



**Una banca solida e in
crescita**

Risultati 2015

**Un anno eccellente,
performance superiore agli
obiettivi del Piano di Impresa**

5 febbraio 2016

INTESA  SANPAOLO

2015: un anno eccellente, *performance* superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

€2,4mld di dividendi *cash*

~€3,0mld di Risultato netto⁽¹⁾, il migliore dal 2007

***Common Equity*⁽²⁾ ratio al 13,1%**

Risultato della gestione operativa in aumento dell'8%⁽³⁾

***Stock* di crediti deteriorati in riduzione, rettifiche su crediti in calo del 28%, copertura crediti deteriorati in aumento di 60pb**

Risultato pre-tasse in crescita del 41%

(1) Escludendo gli oneri straordinari per il Fondo di Risoluzione (RF). Risultato netto contabile pari a €2,7mld

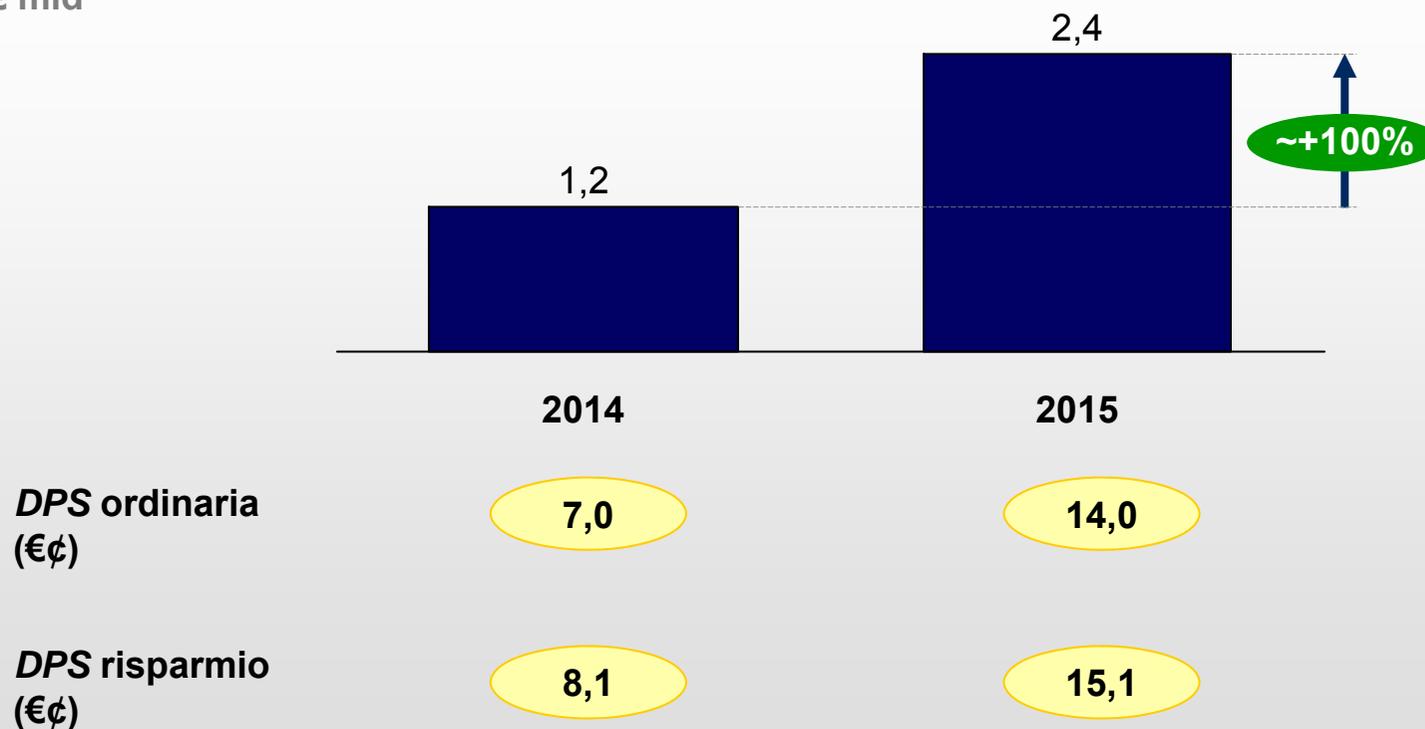
(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb); post dividendi

(3) Escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione e il Sistema di Garanzia dei Depositi (RF/DGS)

€2,4mld di dividendi *cash*

Evoluzione dividendi *cash*

€ mld



Confermata come priorità strategica la remunerazione degli Azionisti con dividendi sostenibili

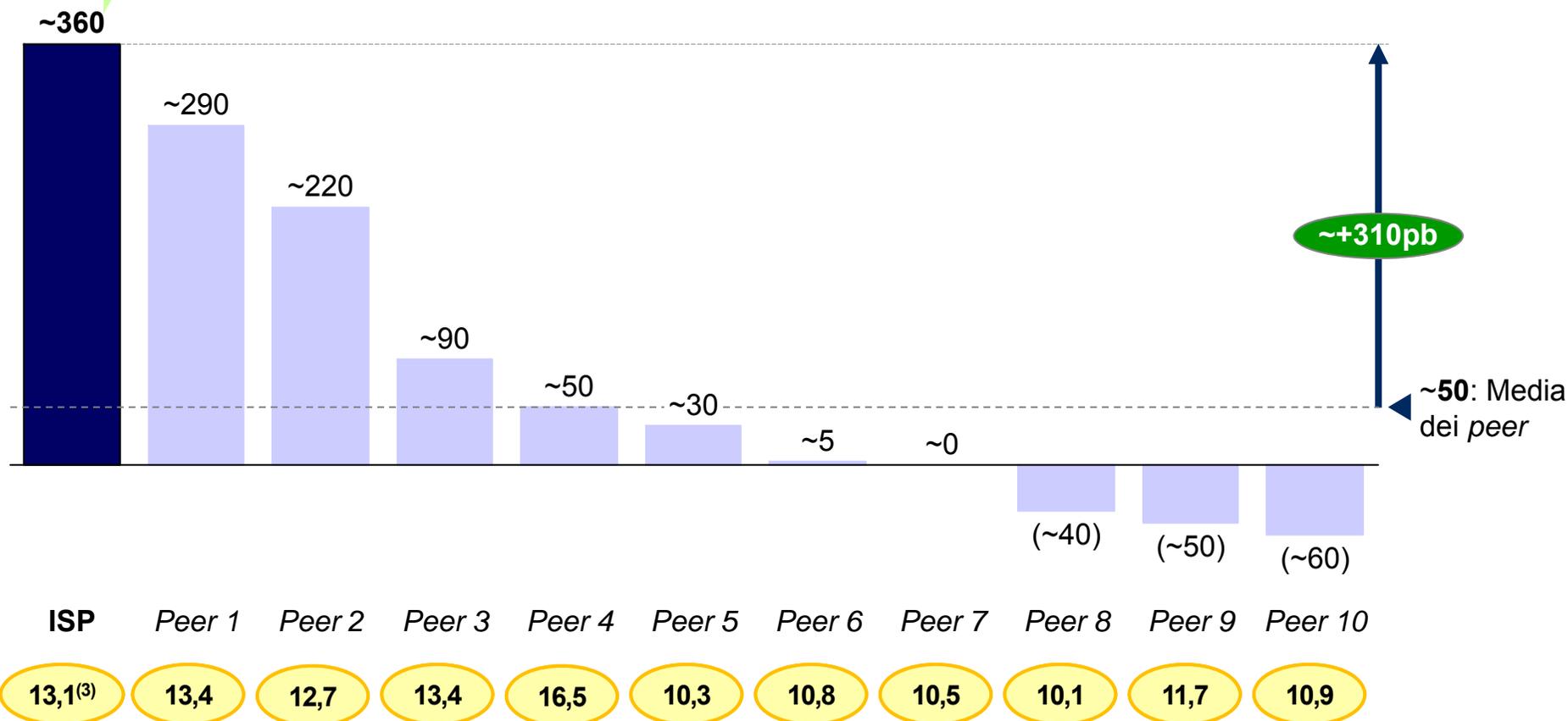
Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded Common Equity Ratio vs requisiti SREP + SIB⁽¹⁾⁽²⁾

Pb

Fully Loaded Common Equity Ratio⁽¹⁾, %

~€10 miliardi di eccesso di capitale



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.15; BPCE, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit al 30.9.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Analyst Presentation, Press Release, Conference Call

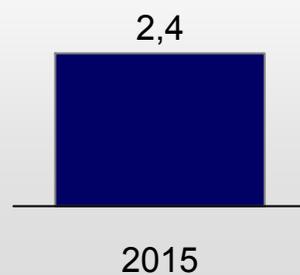
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity ratio vs i requisiti SREP e SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (14pb)

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

Azionisti

Dividendi *cash*, € mld



Personale

Spese del personale, € mld

Capacità produttiva in eccesso pari a 4.500 persone assorbita, contribuendo ai risultati e alla crescita della Banca



Settore Pubblico

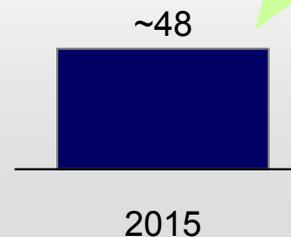
Imposte⁽¹⁾, € mld



Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

Di cui ~€41mld in Italia

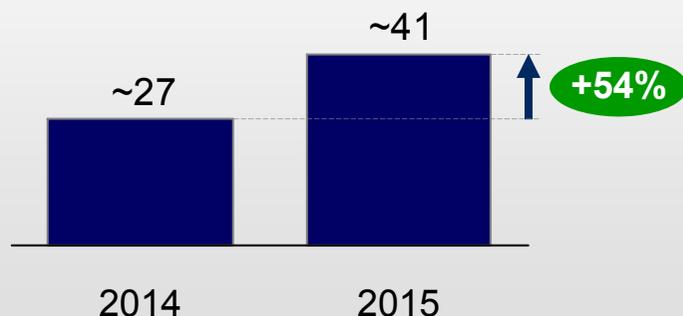


(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

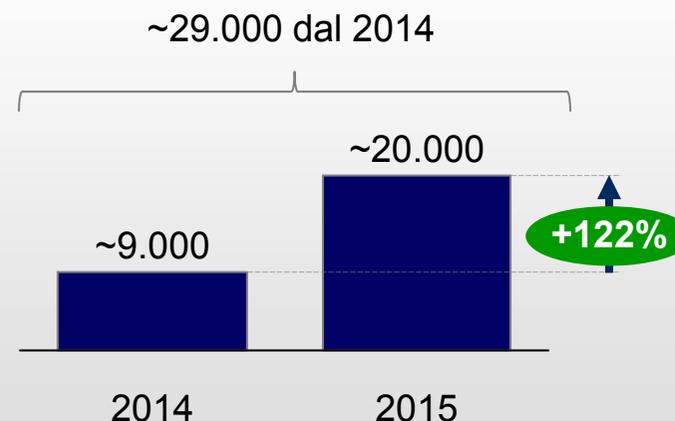
ISP: al supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Nuovo credito M-LT a famiglie e aziende, € mld



...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis⁽¹⁾

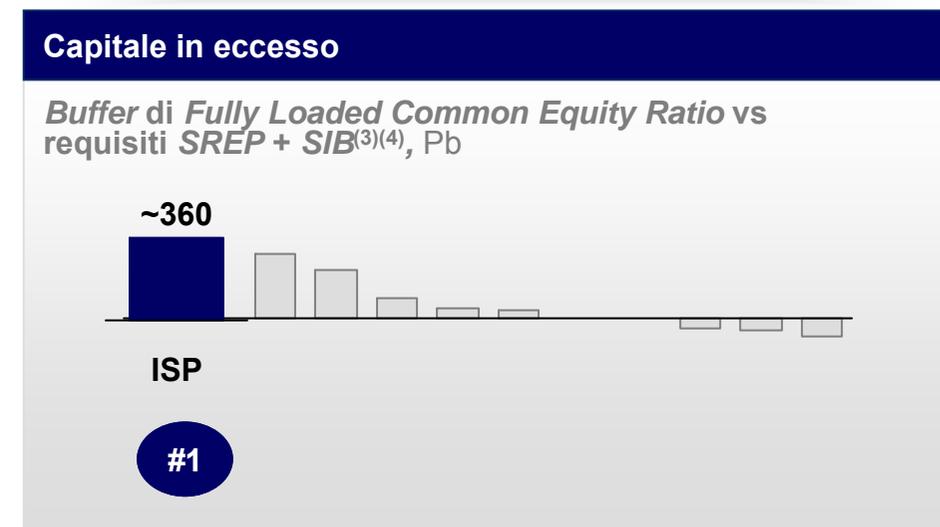
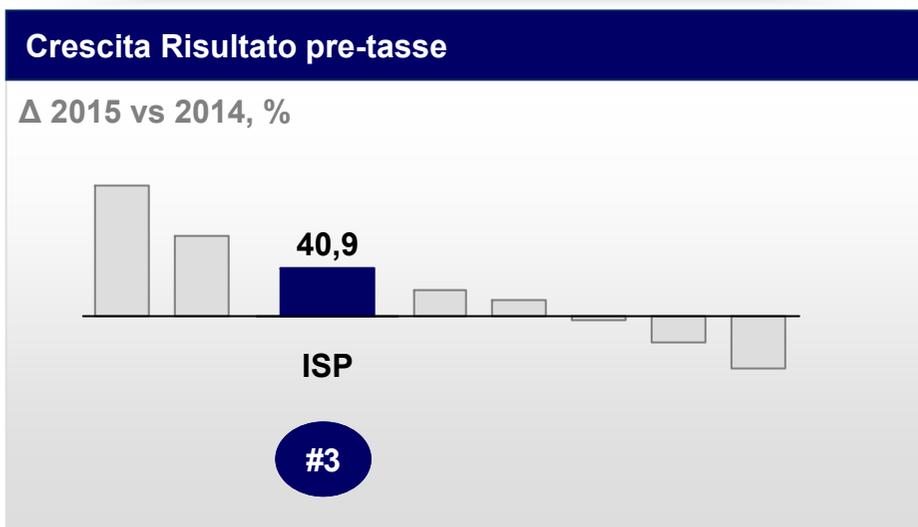
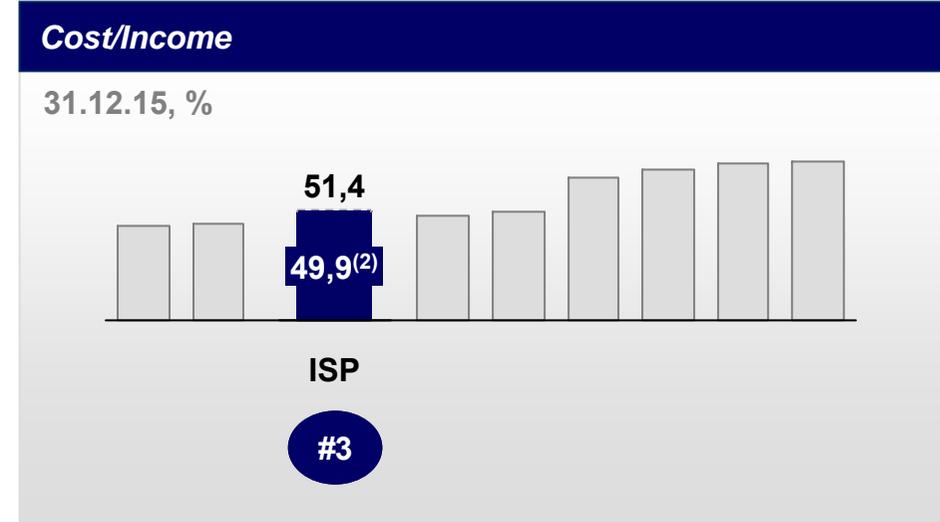
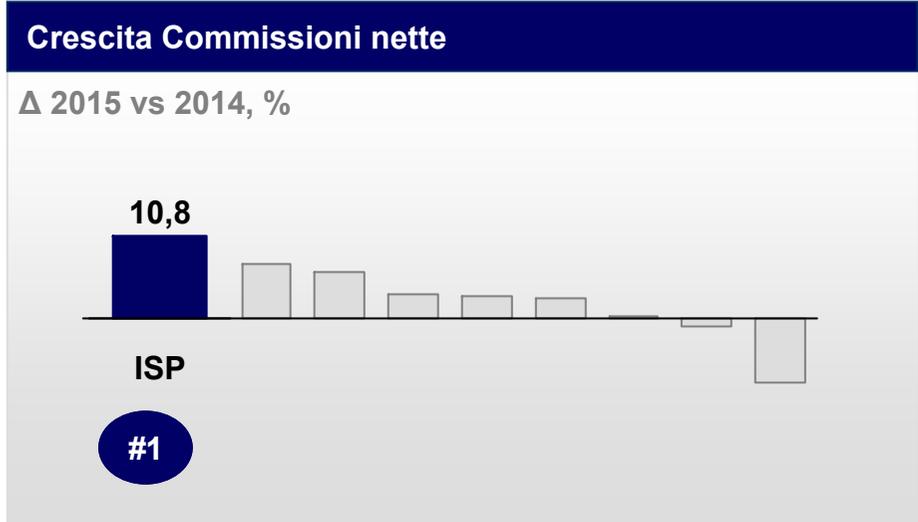


- ISP: ponte per l'internazionalizzazione (es., *Global Financial Partner* di Expo 2015)
- ISP: acceleratore dell'innovazione (es., "*Innovation Centre*" presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino)
- ISP: motore delle iniziative del Terzo Settore (es., Banca Prossima, prima nei finanziamenti al Terzo Settore in Italia)

(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

ISP ai vertici di settore in Europa

Posizionamento rispetto ai concorrenti⁽¹⁾



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 31.12.15); solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 2015
 (2) Escludendo gli oneri per il RF e il DGS (Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi)
 (3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (14pb)
 (4) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity ratio vs i requisiti SREP e SIB. Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.15; BPCE, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit al 30.9.15 o dati precedenti disponibili; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

Performance superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

Commissioni nette

%



CAGR 13-17
Piano di
Impresa



Rettifiche su crediti

Riduzione %

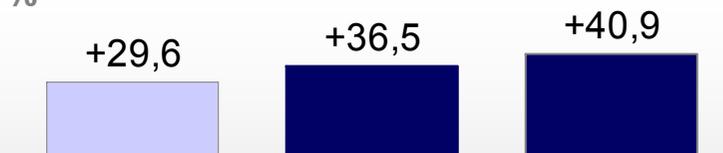


CAGR 13-17
Piano di
Impresa



Risultato pre-tasse

%



CAGR 13-17
Piano di
Impresa



Dividendi cash

€ mld



Obiettivo sui
dividendi del
Piano di Impresa
2014-2015

Dividendi distribuiti
nel 2014-2015



2015: principali risultati

- **€2,4mld di dividendi cash** (~+100% vs 2014) 
- **Risultati economici eccellenti e di qualità e miglioramento del trend del credito:**
 - **~€3,0mld di Risultato netto**, esclusi gli oneri straordinari per il Fondo di Risoluzione (+77% vs 2014⁽¹⁾), il più alto dal 2007; Risultato netto contabile pari a €2,7mld 
 - **Risultato pre-tasse pari a €4.597mln** (+41% vs 2014) 
 - **Aumento dei ricavi** (+5%⁽²⁾ vs 2014) grazie alla crescita a doppia cifra delle Commissioni nette (+11%) 
 - Continua **attenzione alla gestione dei costi** con un C/I pari a 49,9%⁽²⁾ (-1,2pp vs 2014) 
 - Risultato della Gestione Operativa a €8,8mld⁽²⁾ (+8% vs 2014) 
 - **Riduzione delle rettifiche su crediti** (-28% vs 2014) guidata dal **calo del flusso di nuovi crediti deteriorati** 
- **Bilancio solido**, con patrimonializzazione ai vertici di settore:
 - **Leverage basso (6,8%) e patrimonializzazione elevata** (fully loaded pro-forma **CET1 ratio** pari a 13,1%⁽³⁾) 
 - **Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding** con **LCR e NSFR ben al di sopra del 100%** 
 - **Copertura specifica dei crediti deteriorati in crescita di 60pb** al 47,6%, con **stock di crediti deteriorati in riduzione** 

(1) Calcolato considerando il Risultato netto del 2014 pari a €1.690mln escludendo l'impatto *one-off* dell' aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (beneficio contabilizzato nel 4trim.13)

(2) Escludendo oneri per il Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb); post dividendi

Agenda

2015: un anno eccellente, *performance* superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

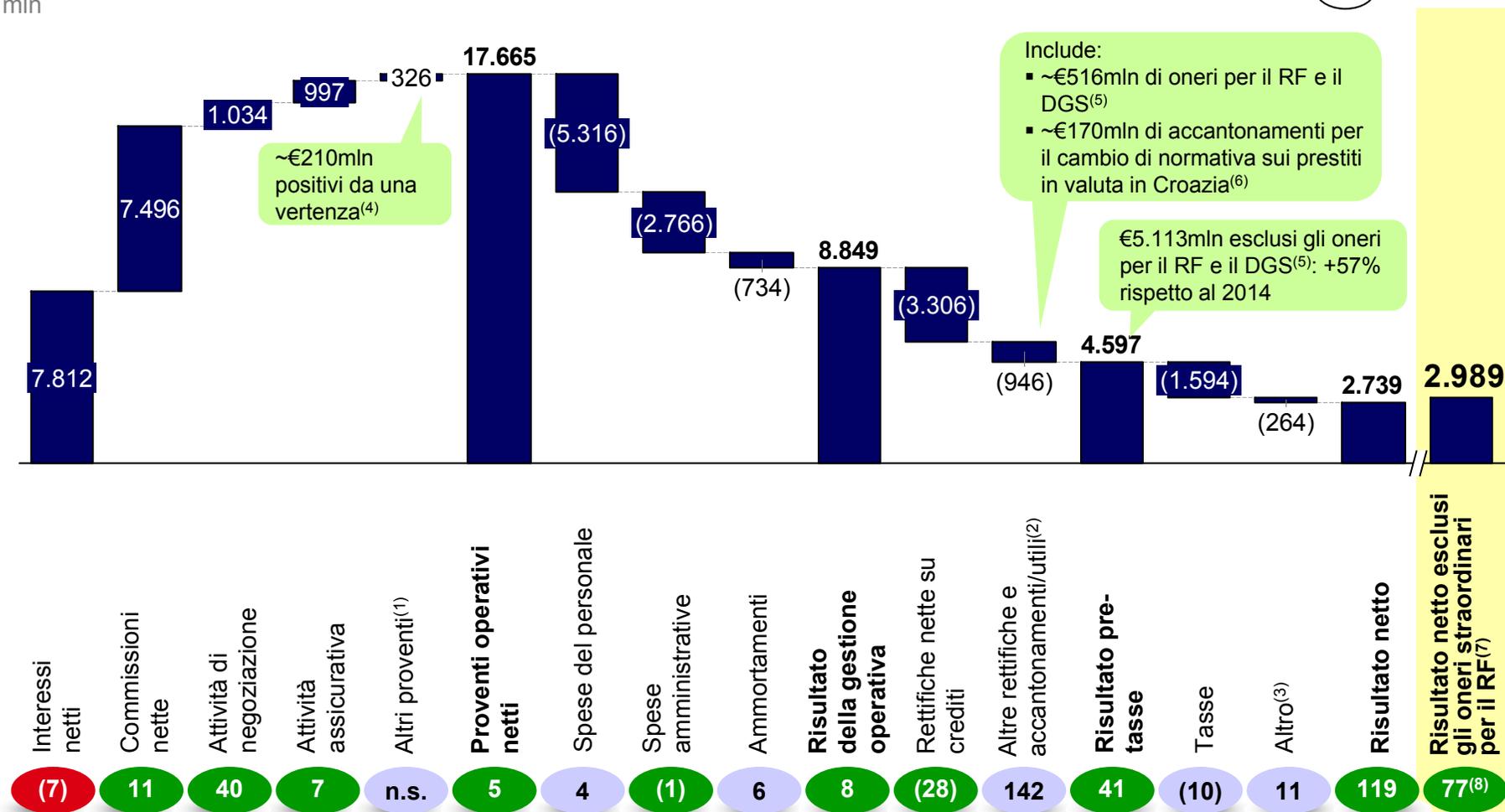
Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

~€3mld di Risultato netto, attraverso risultati di qualità e un miglioramento del *trend* del credito

CE 2015, Riclassificato includendo gli oneri per il RF/DGS in Altre rettifiche e accantonamenti/utigli
€ mln

% Δ vs 2014



(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione, esclusi gli oneri per il Fondo di Risoluzione e il Sistema di Garanzia dei Depositi

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utigli (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri, Oneri per il RF/DGS

(3) Utigli (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utigli (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(4) €149mln post-tasse

(5) Fondo Europeo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi

(6) Per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri; €138mln post-tasse

(7) €376mln pre-tasse, €250mln post tasse, contabilizzati nel 4trim.15

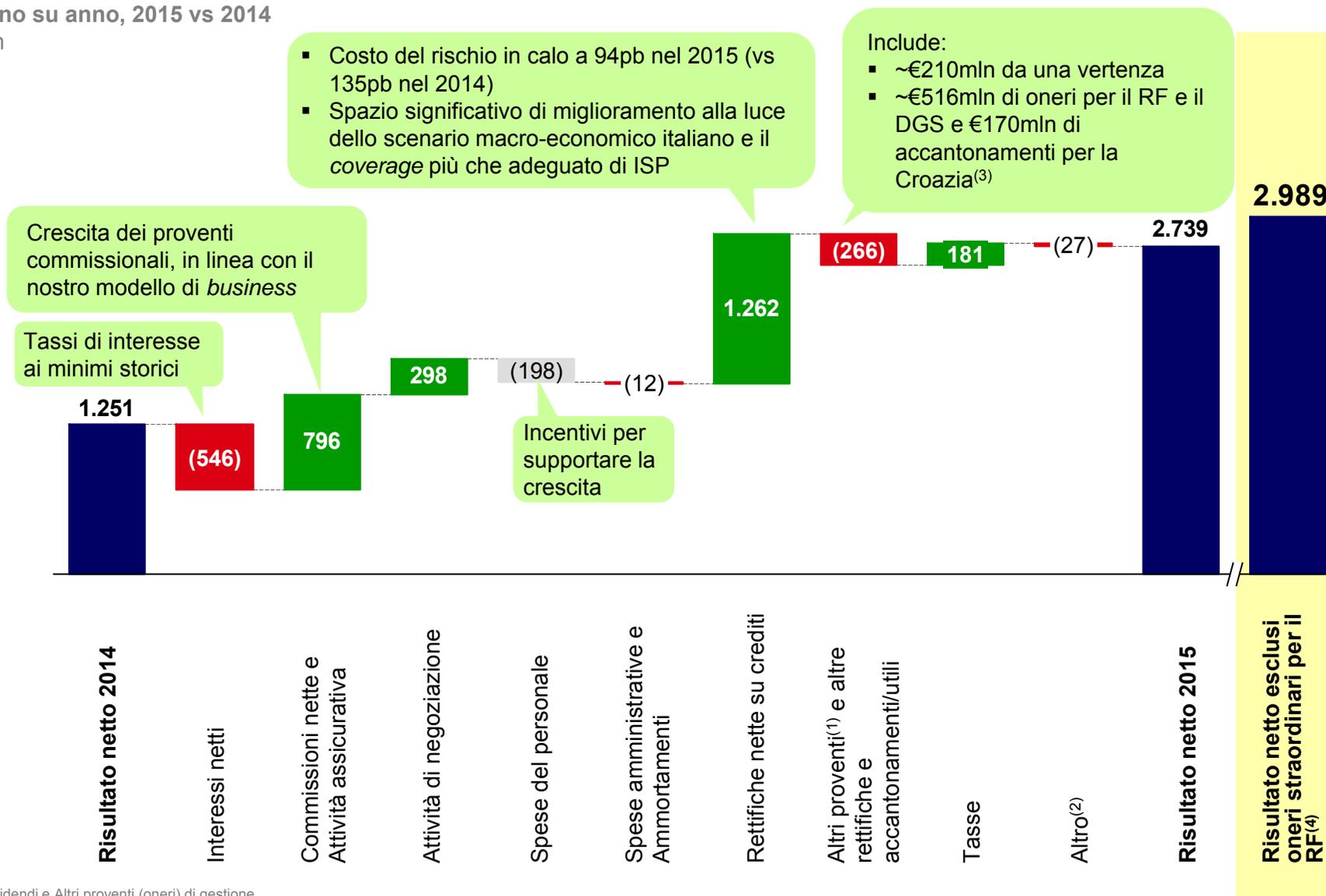
(8) Calcolato escludendo l'onere *one-off* nel 2014, dovuto a un aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (beneficio contabilizzato nel 4trim.13)

Nota: Dati 2014 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2015. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato netto più che raddoppiato grazie al modello di *business* più focalizzato sulle commissioni e al miglioramento del *trend* del credito

Δ anno su anno, 2015 vs 2014

€ mln



(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(3) Per il cambio di normativa sui prestiti in Croazia (conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri)

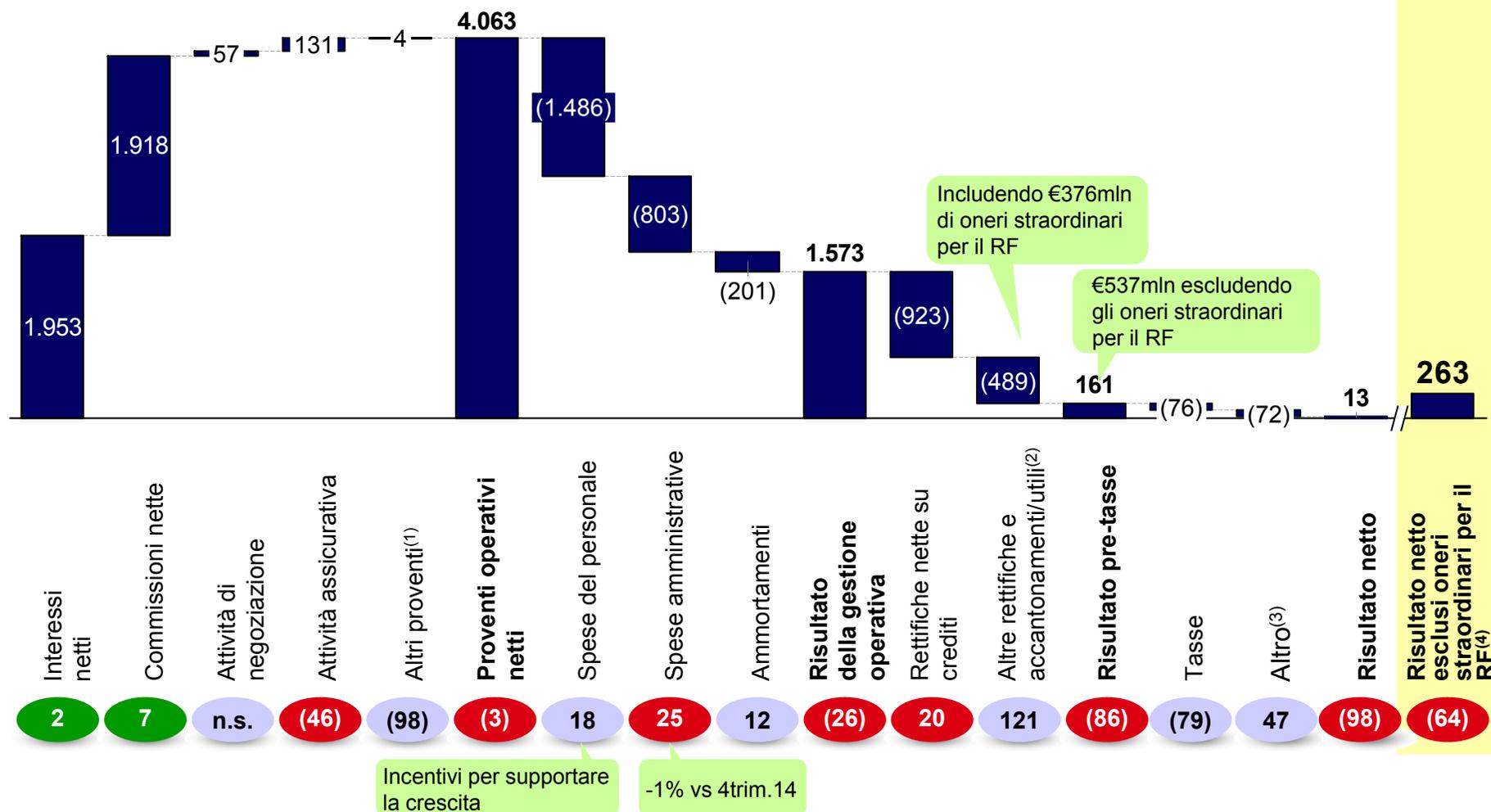
(4) €376mln pre-tasse, €250mln post tasse

4trim.15: crescita degli Interessi netti e delle Commissioni

CE 4trim.15, Riclassificato includendo gli oneri straordinari per il RF in Altre rettifiche e accantonamenti/utigli

€ mln

% Δ vs 3trim.15



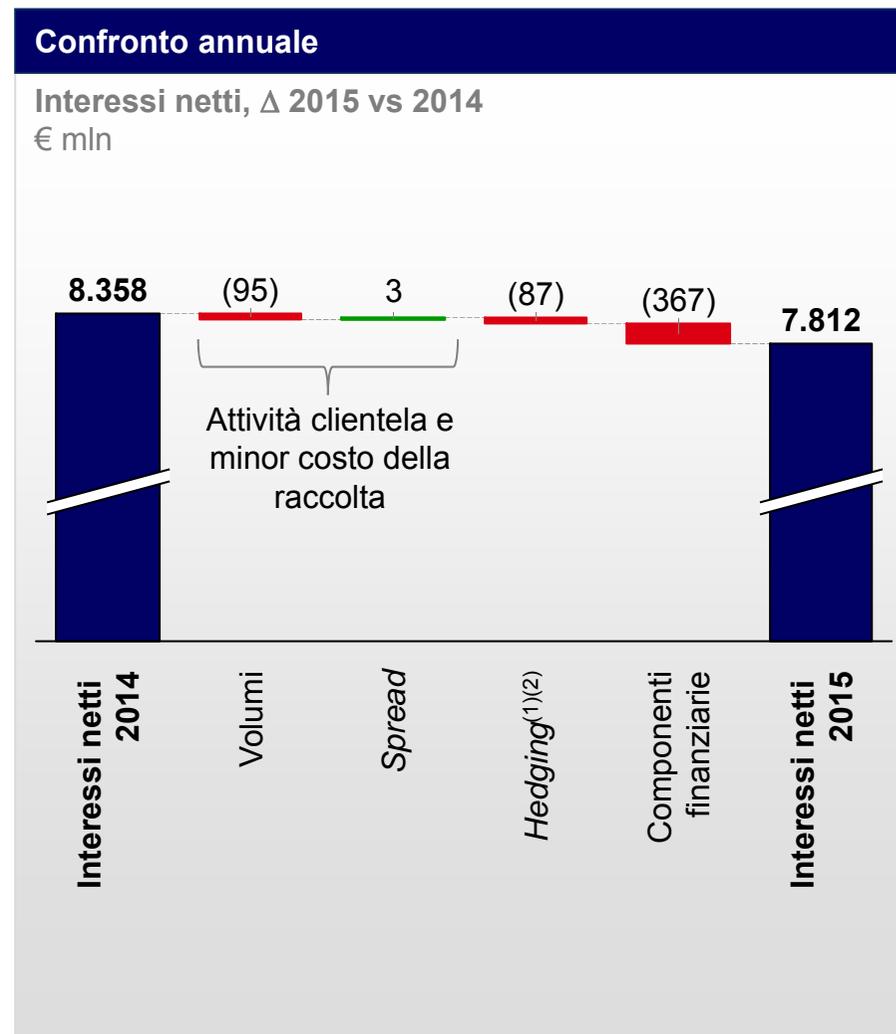
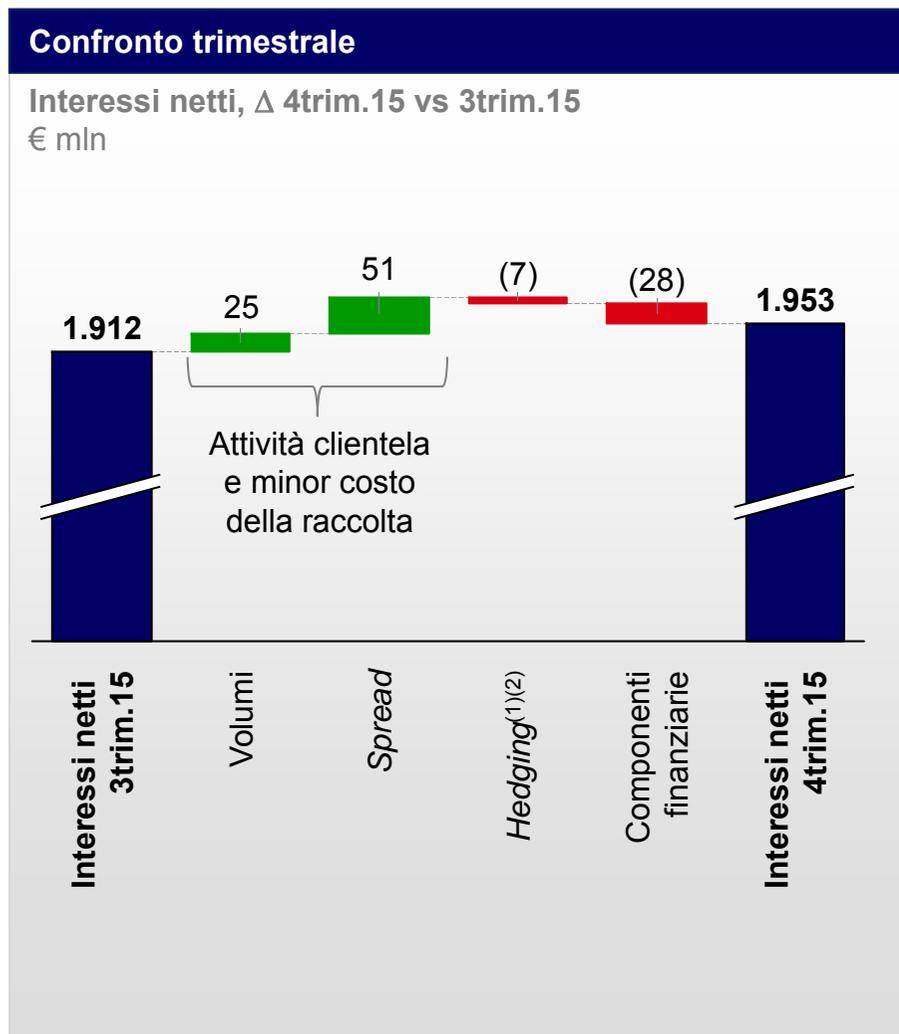
(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione, esclusi gli oneri per il RF

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri, Oneri per il RF

(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(4) €376mln pre-tasse, €250mln post tasse

Miglioramento trimestrale degli Interessi netti



(1) Beneficio di €743mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 2015, di cui €175mln nel 4trim.15
(2) Copertura delle poste a vista

Le Commissioni più alte di sempre...

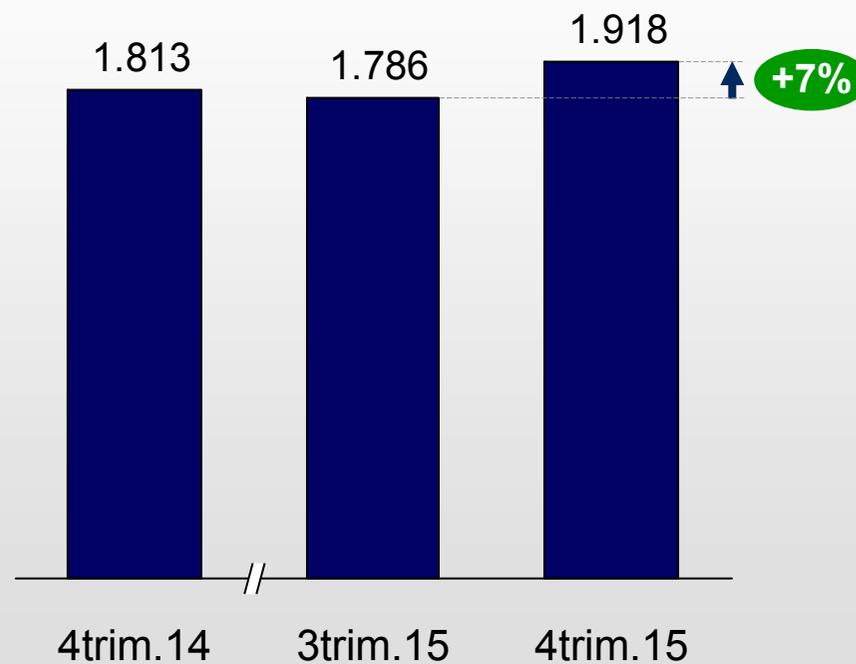
Confronto annuale

Commissioni nette
€ mln

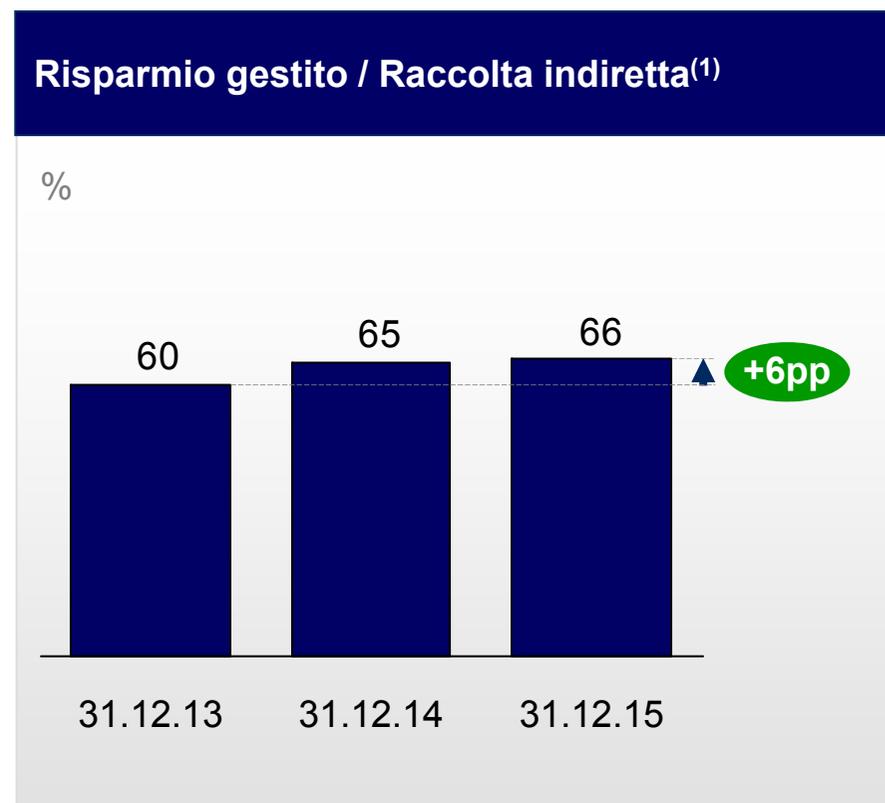


Confronto trimestrale

Commissioni nette
€ mln



...supportate dal forte aumento del risparmio gestito

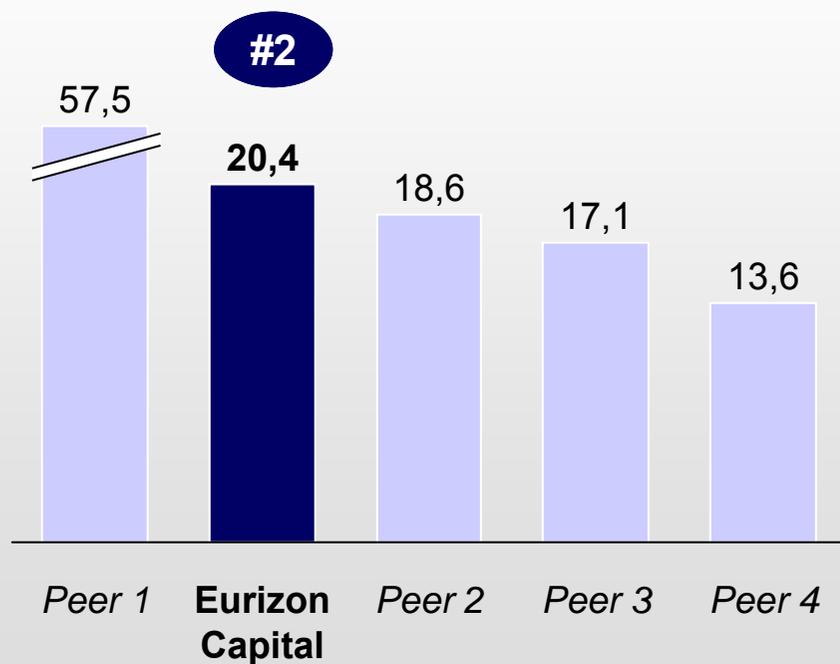


- ~€60mld di flussi netti di risparmio gestito dal 31.12.13: già raggiunti gli obiettivi al 2017 del Piano d'Impresa
- ~€30mld convertiti da raccolta amministrata in gestita dal 31.12.13
- Aumento delle Attività Finanziarie della clientela di ~€30mld nel 4trim.15
- ~€166mld di raccolta amministrata e una penetrazione dei prodotti di Wealth Management relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile

Tra i leader nell'Asset Management in Europa

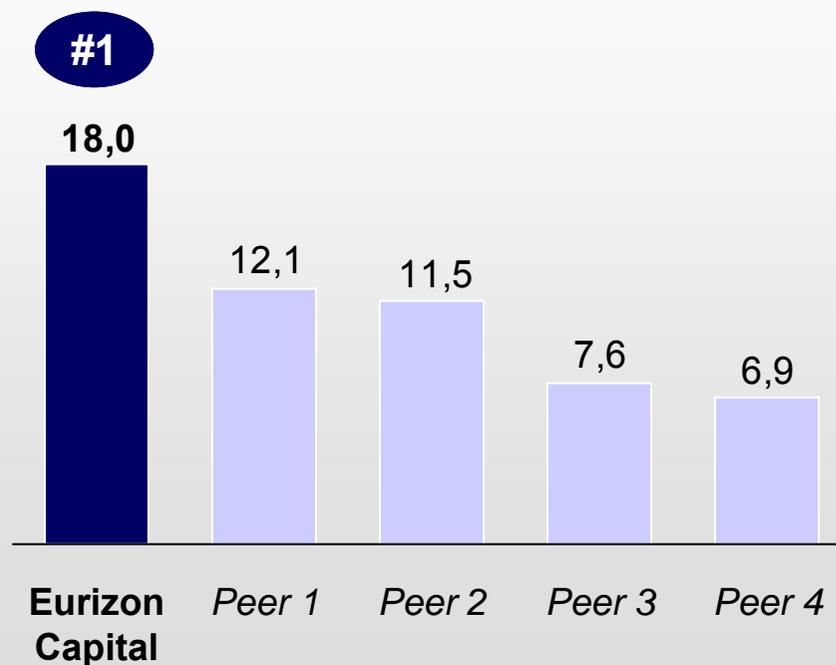
Raccolta netta di fondi comuni⁽¹⁾ in Europa⁽²⁾

2015, € mld



Raccolta netta di fondi comuni⁽¹⁾ in Europa⁽²⁾ su masse gestite

2015, %

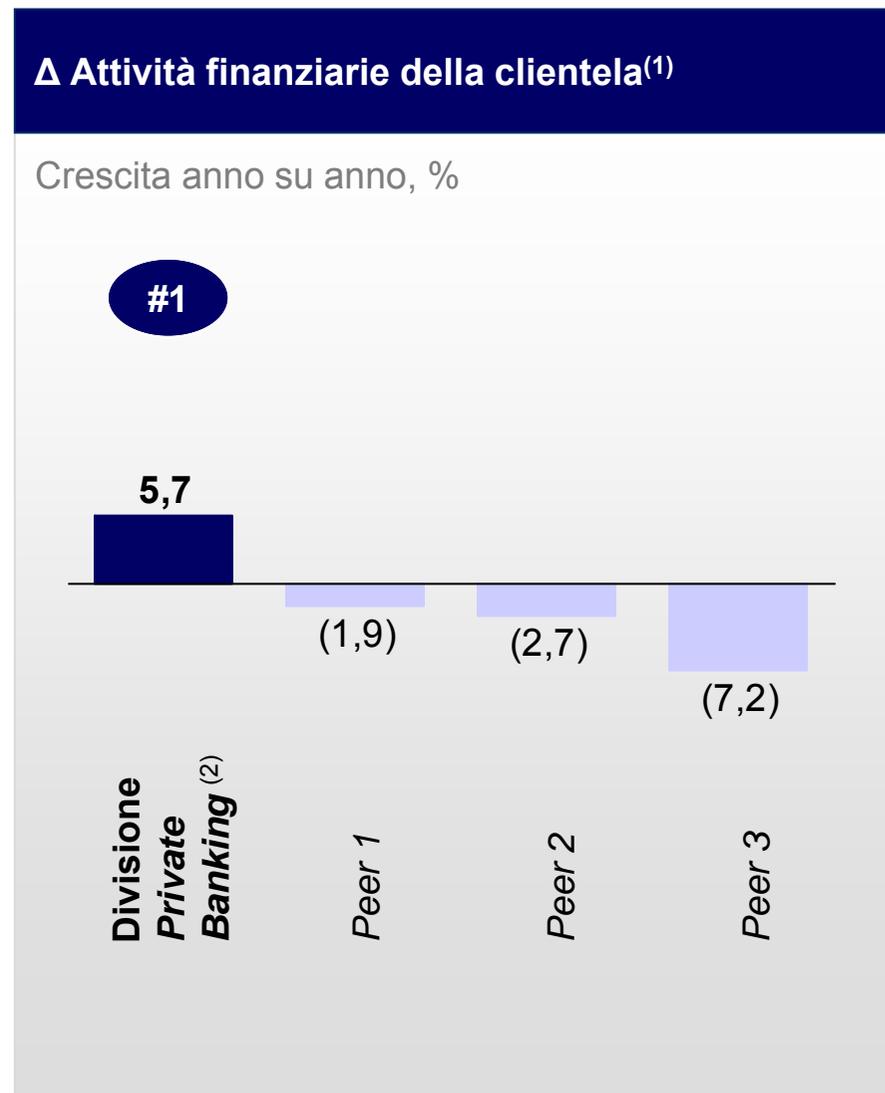


(1) Esclusi fondi monetari

(2) Campione: BlackRock, Deutsche AWM, Standard Life e UBS

Fonte: Strategic Insights / Simfund Global

Tra i leader nel *Private Banking* in Europa

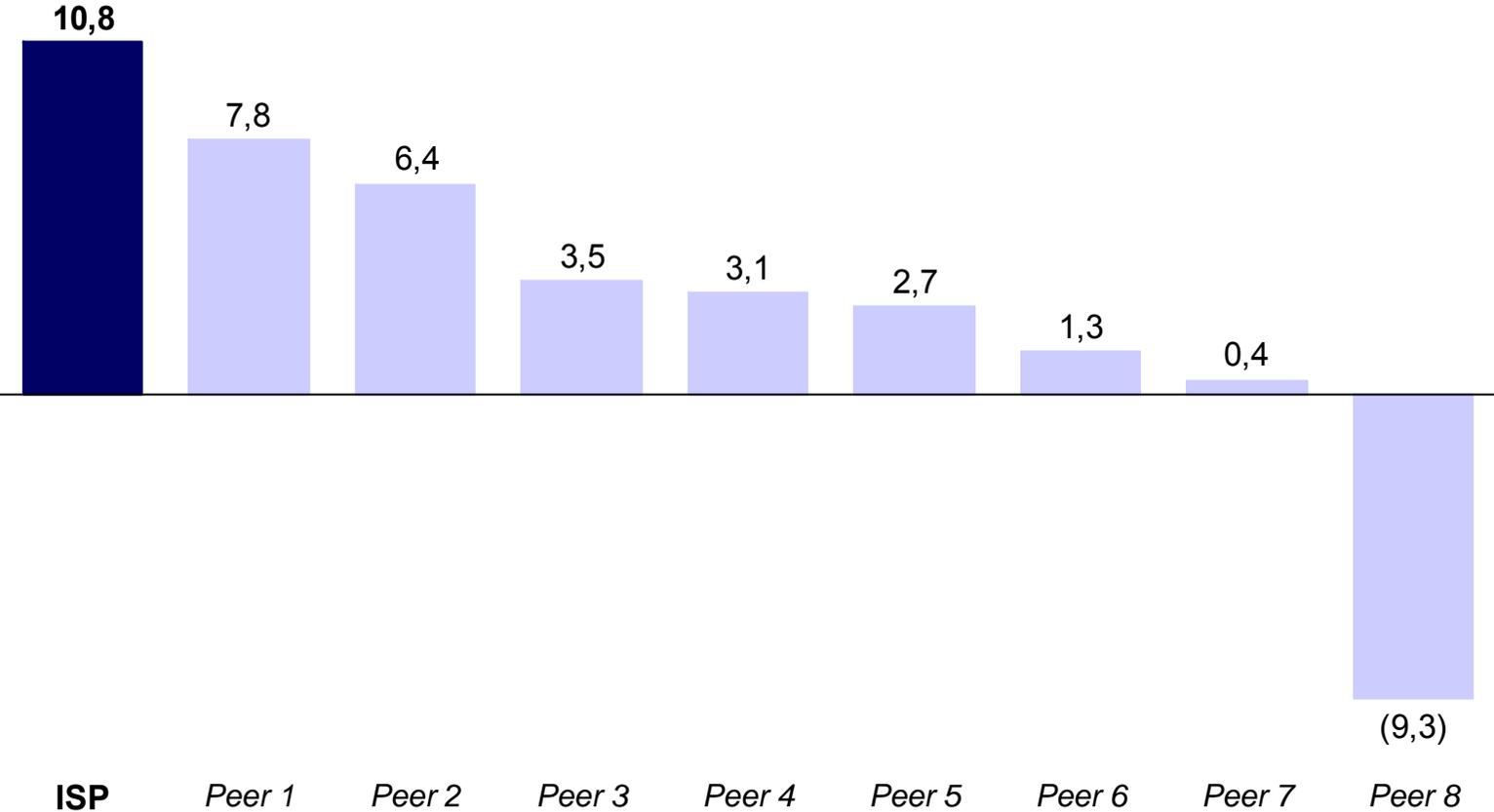


(1) Campione: Credit Suisse Private Banking (somma delle attività Private Banking delle divisioni SUB, IWM, Asia Pacific), Julius Baer e UBS WM & WMA (dati al 31.12.15)

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid

ISP: al vertice in Europa per crescita delle Commissioni

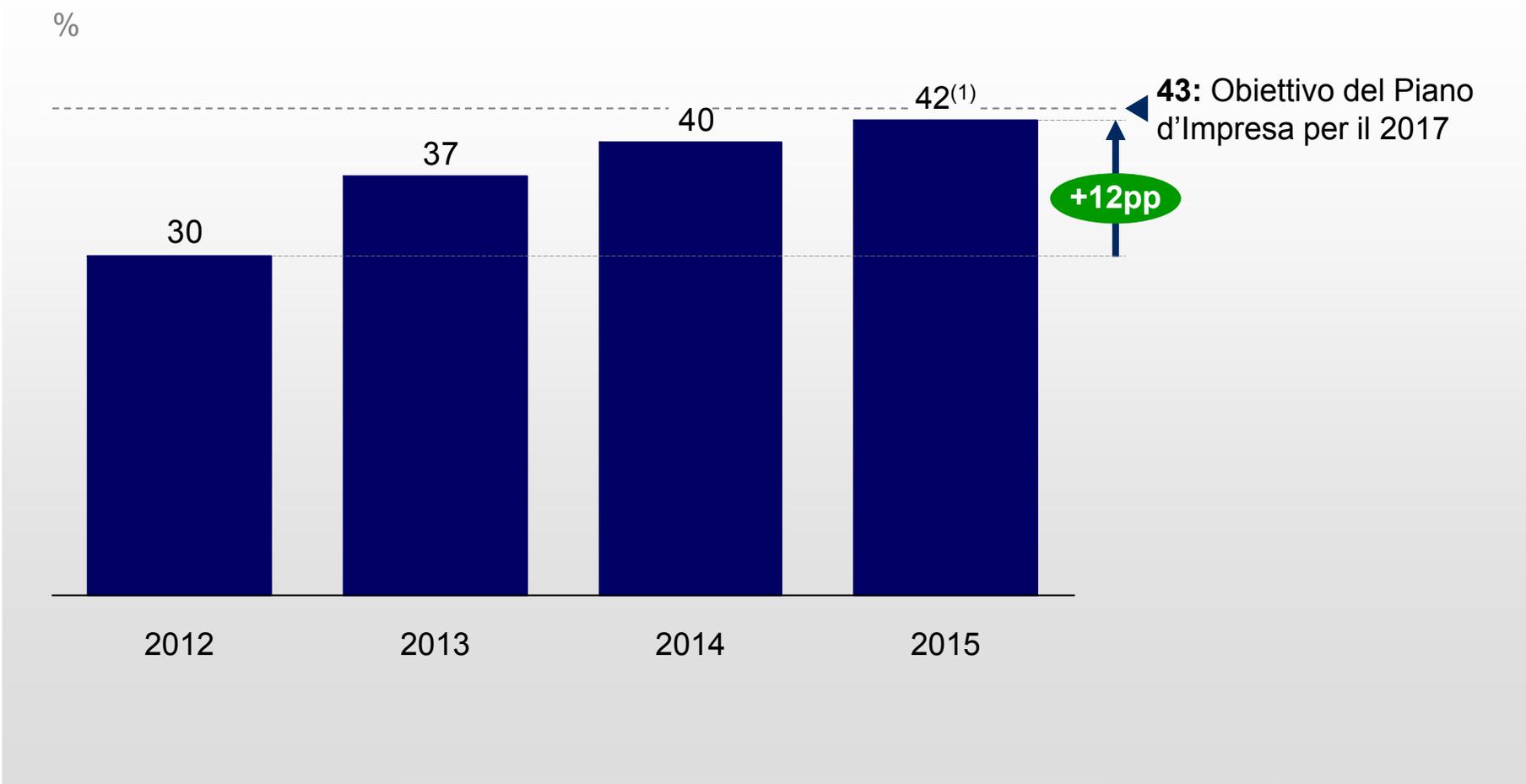
Δ anno su anno Commissioni nette⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS al 31.12.15; solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 2015

Il modello di *business* è sempre più focalizzato sulle Commissioni

Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti



(1) Proventi operativi netti calcolati escludendo gli oneri per il RF e il DGS (Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi)

Aumento dei Costi operativi dovuto agli incentivi per supportare la crescita

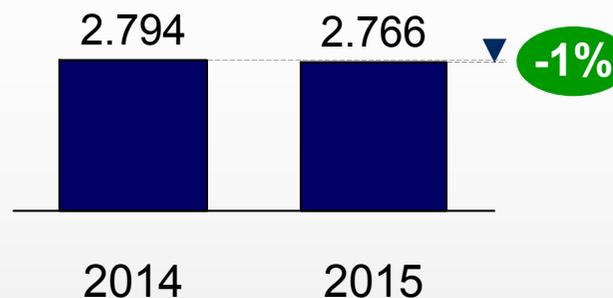
Oneri operativi

€ mln

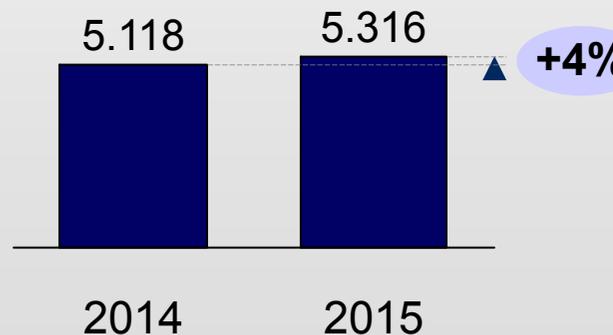
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Personale



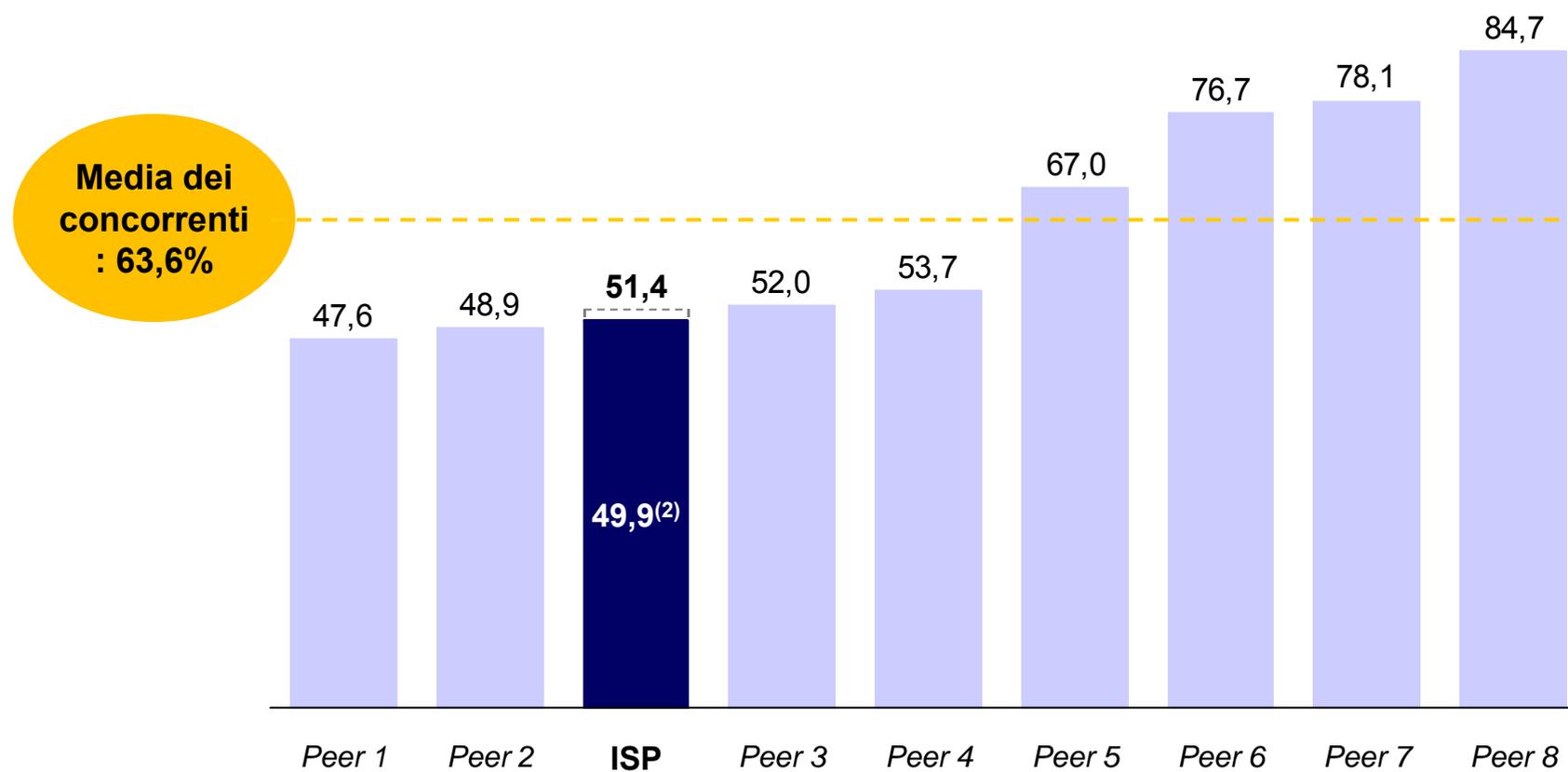
f(x)

- **Cost/Income** del 49,9% (51,4% includendo gli oneri per il RF e il DGS⁽¹⁾)
- La strategia di ISP è di rimanere una banca *leader* nel *Cost/Income*

(1) Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi

Tra i migliori *Cost/Income* in Europa

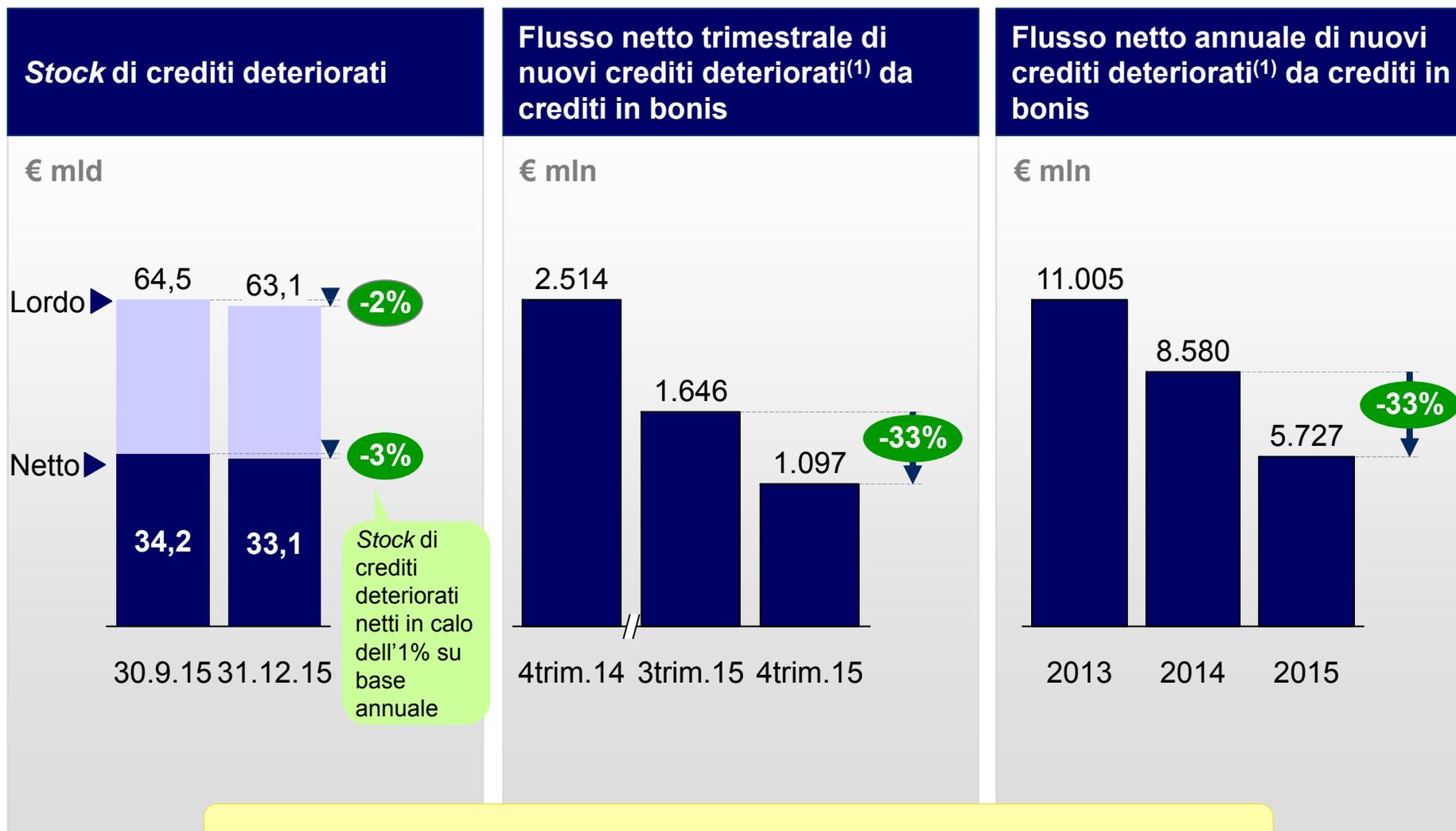
Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS al 31.12.15; solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati 2015

(2) Escludendo gli oneri per il RF/DGS

Prima riduzione dello *stock* di crediti deteriorati dall'inizio della crisi e forte calo del flusso di nuovi crediti deteriorati



Il più basso flusso di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis dal 2007

(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis al netto dei flussi in uscita da crediti deteriorati in ingresso a crediti in bonis

Significativa riduzione delle rettifiche nette su crediti accompagnata da una maggiore copertura dei crediti deteriorati



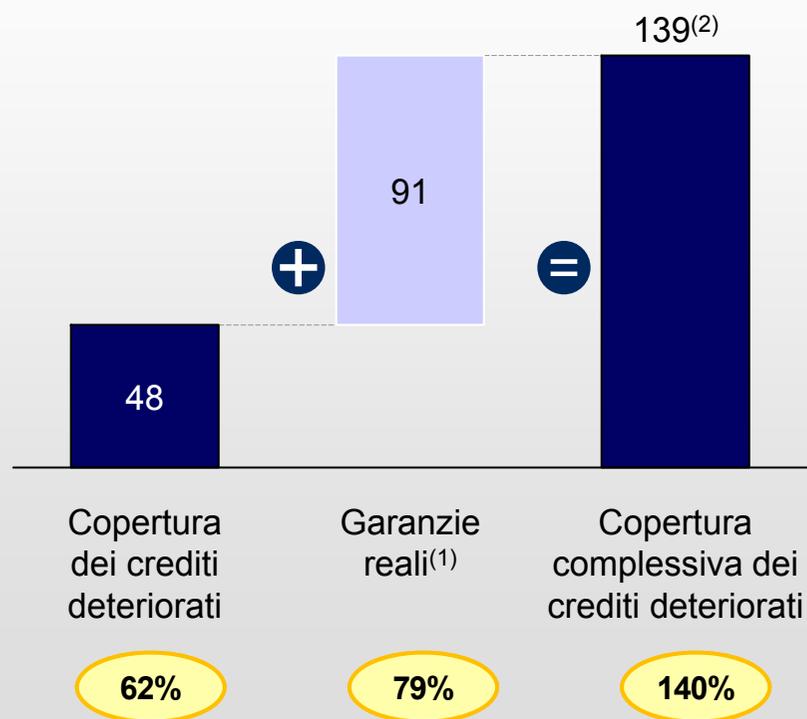
(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.9.15)

Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali

Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.12.15
%

 Tasso di copertura sofferenze



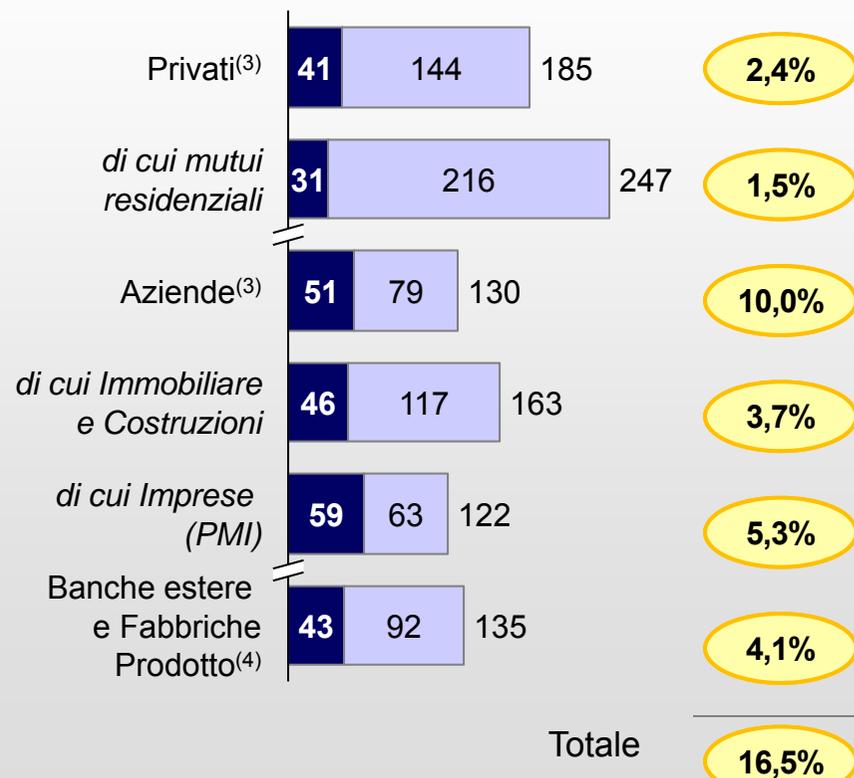
Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.12.15
%

 Copertura specifica dei crediti deteriorati

 Garanzie reali⁽¹⁾

 Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

(2) 146% includendo le garanzie personali

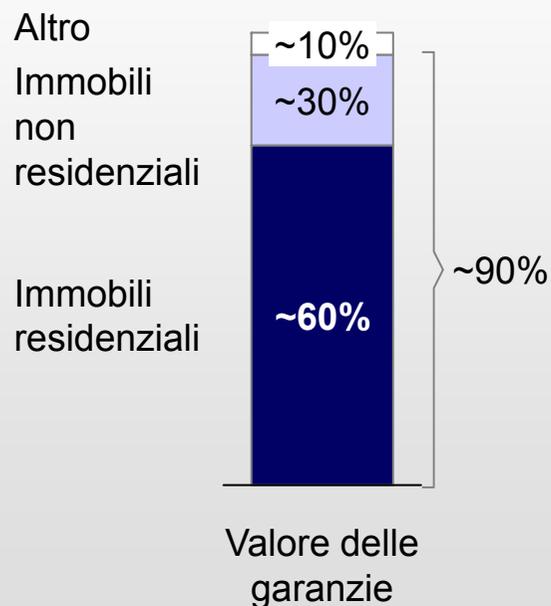
(3) Capogruppo e banche italiane controllate

(4) Mediocredito Italiano e Banca IMI

Potenziale miglioramento del valore delle garanzie reali guidato dall'evoluzione dello scenario di mercato

La maggior parte delle garanzie reali di ISP è di natura immobiliare residenziale...

Composizione valore delle garanzie ISP



...in un mercato immobiliare residenziale italiano che ha ben tenuto durante la crisi...

Prezzo medio delle transazioni, 2014 vs 2007, %



...che mostra segnali di ripresa

Mercato italiano degli immobili residenziali,
Transazioni: 3trim.15 vs 3trim.14
Prezzo: 3trim.15 vs 2trim.15, %

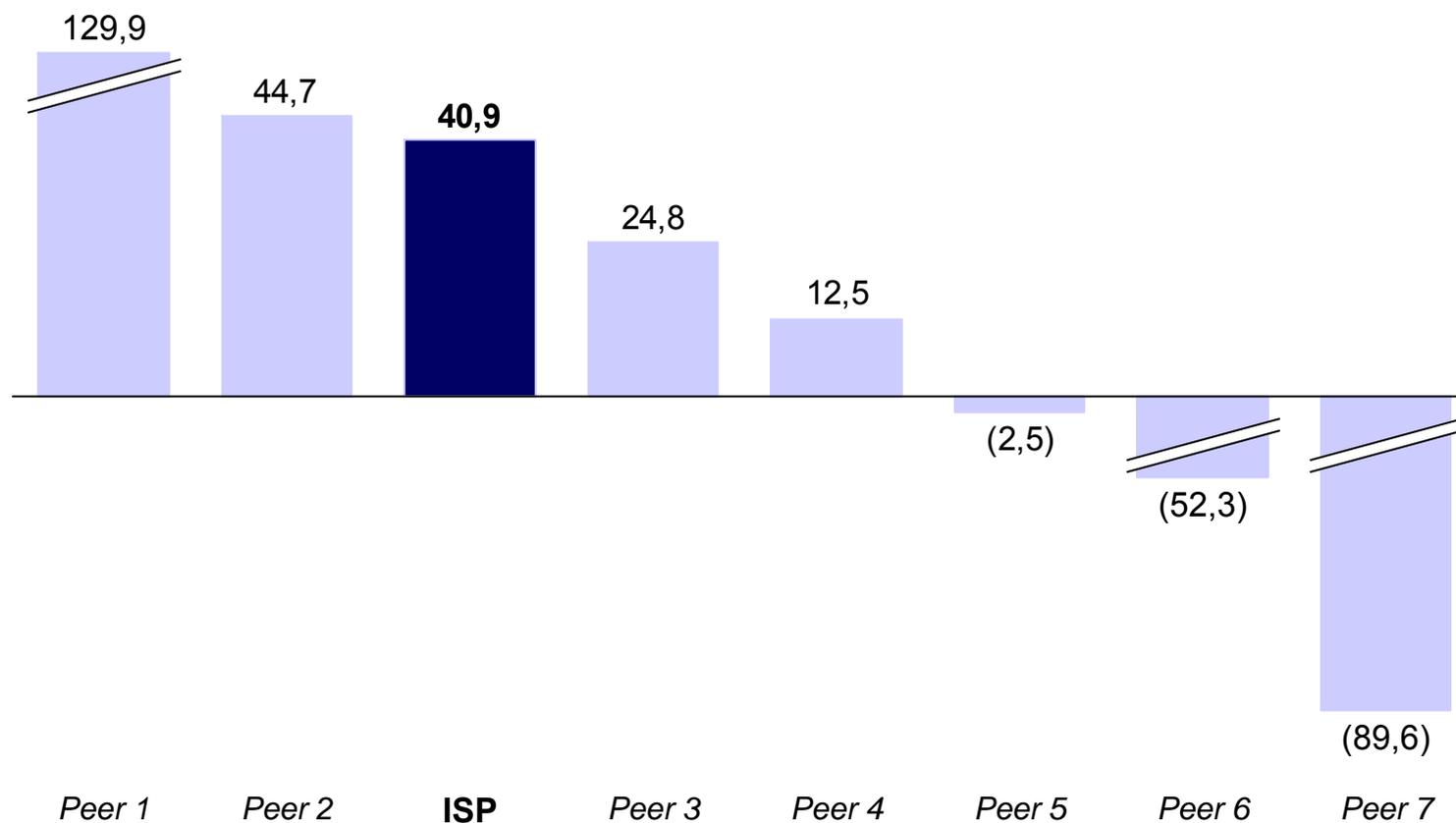


Nuovi mutui residenziali quasi raddoppiati nel 2015⁽¹⁾

(1) Dati di sistema a Novembre 2015
Fonte: Agenzia delle Entrate, ABI, Ministero de Fomento (Ministero dello sviluppo spagnolo)

Tra i migliori in Europa per crescita del Risultato pre-tasse

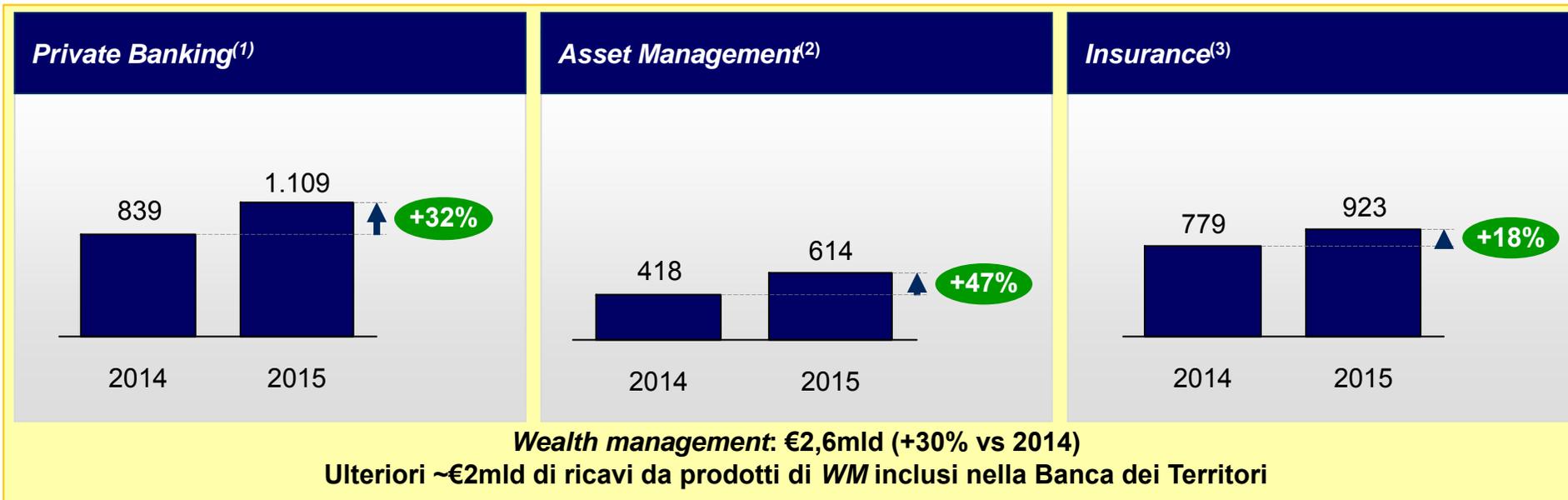
Δ anno su anno Risultato pre-tasse⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS al 31.12.15, BNP Paribas n.s.; solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati 2015

Significativo contributo al Risultato pre-tasse da parte di tutte le Divisioni

€ mln



(1) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; (2) Eurizon Capital; (3) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; (4) Per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti; dati pro-forma per tenere conto della nuova struttura organizzativa (creazione delle Divisioni Private Banking, Asset Management e Insurance e della Capital Light Bank)

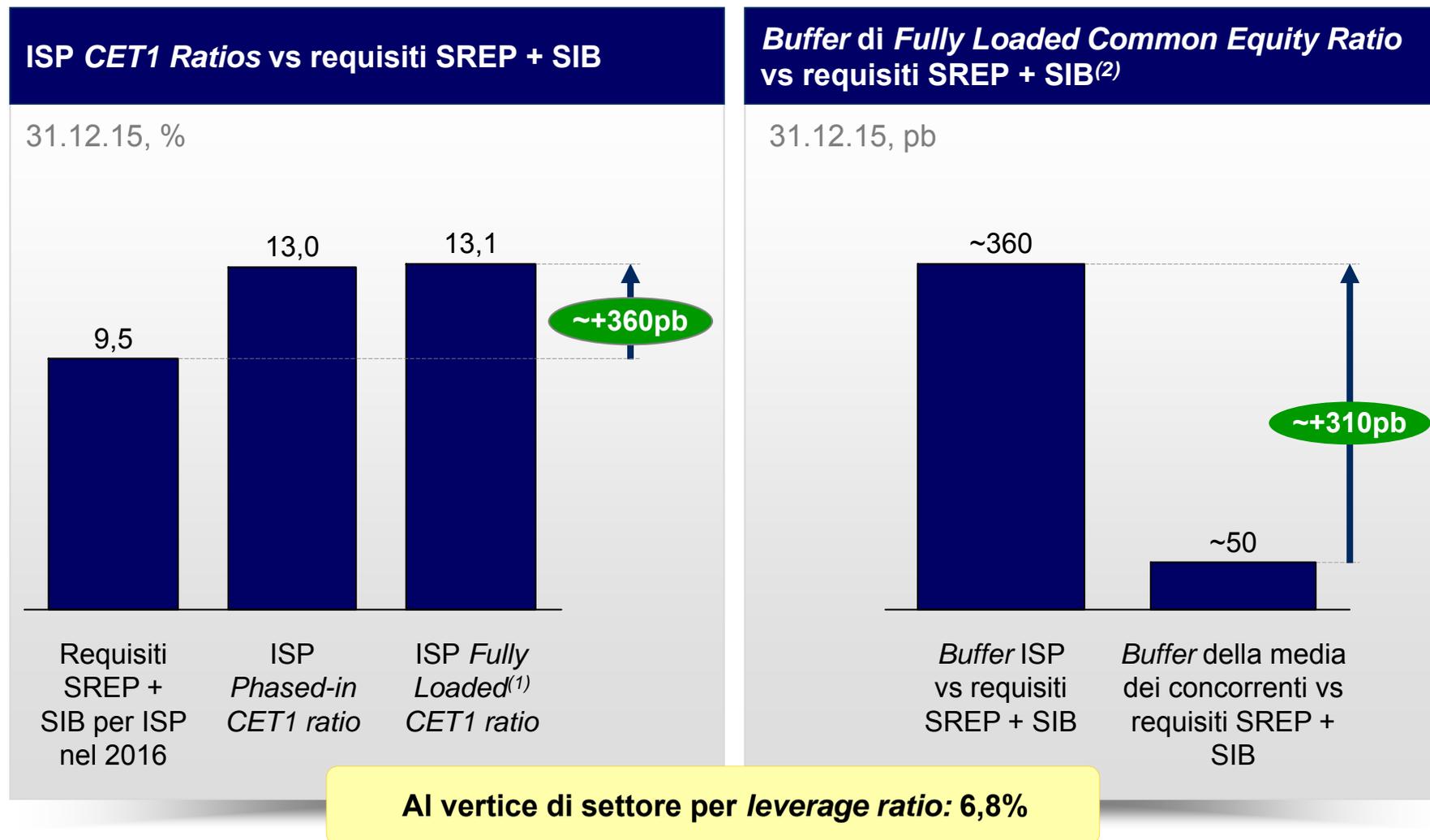
Agenda

2015: un anno eccellente, performance superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

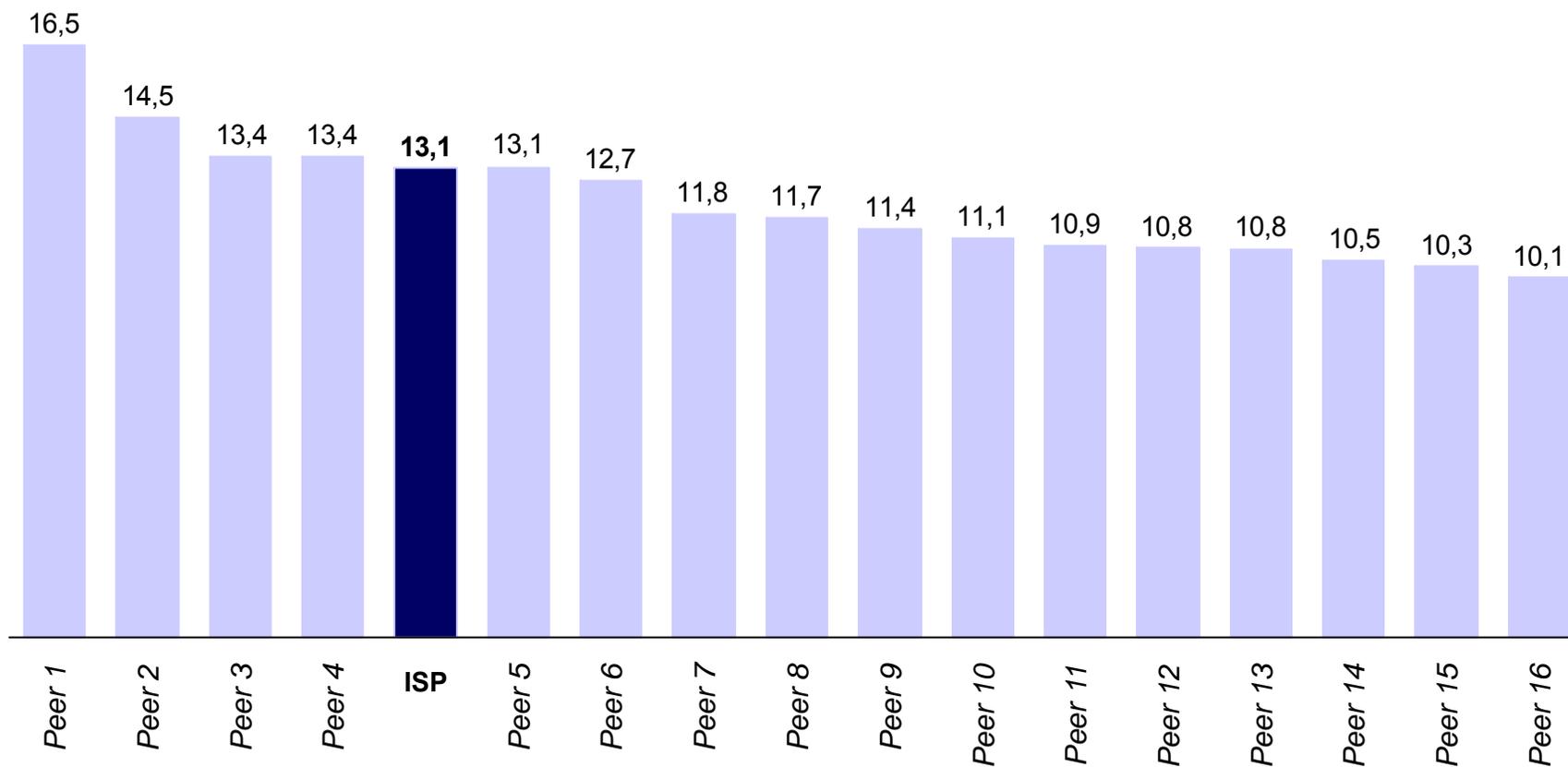
(2) Calcolato come la differenza tra il *Fully Loaded Common Equity ratio* vs i requisiti *SREP* e *SIB*; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito *SREP*

Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, Nordea e Santander al 31.12.15; BPCE, Crédit Agricole Group, Société Générale e UniCredit al 30.9.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Analyst Presentation, Press Release, Conference Call

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Stima del *Common Equity ratio* pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime⁽¹⁾

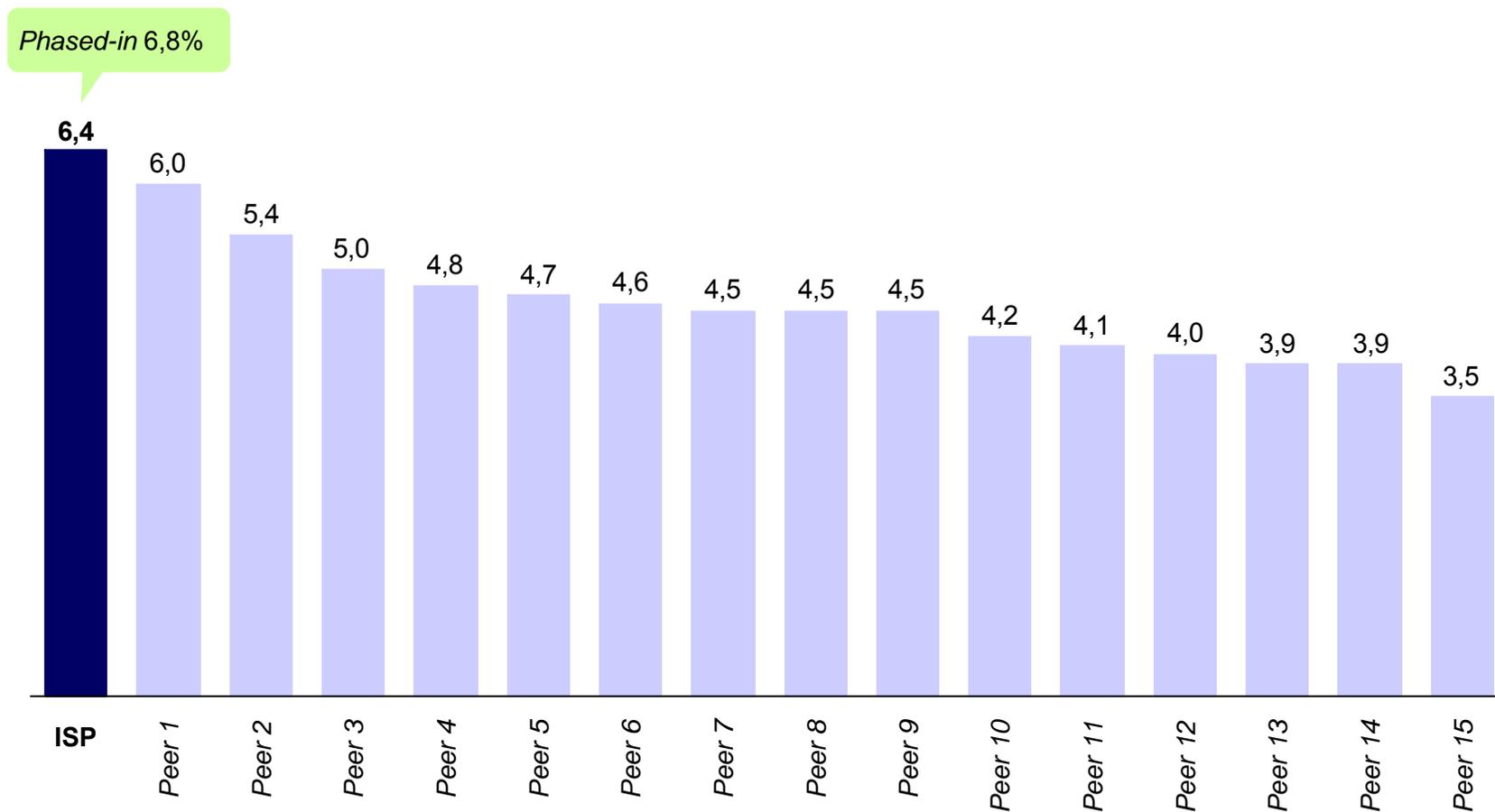
%



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS al 31.12.15; Barclays, BPCE, Commerzbank, Cr d Agricole Group, HSBC, Soci t  Générale, Standard Chartered e UniCredit al 30.9.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Analyst Presentation, Press Release, Conference Call*

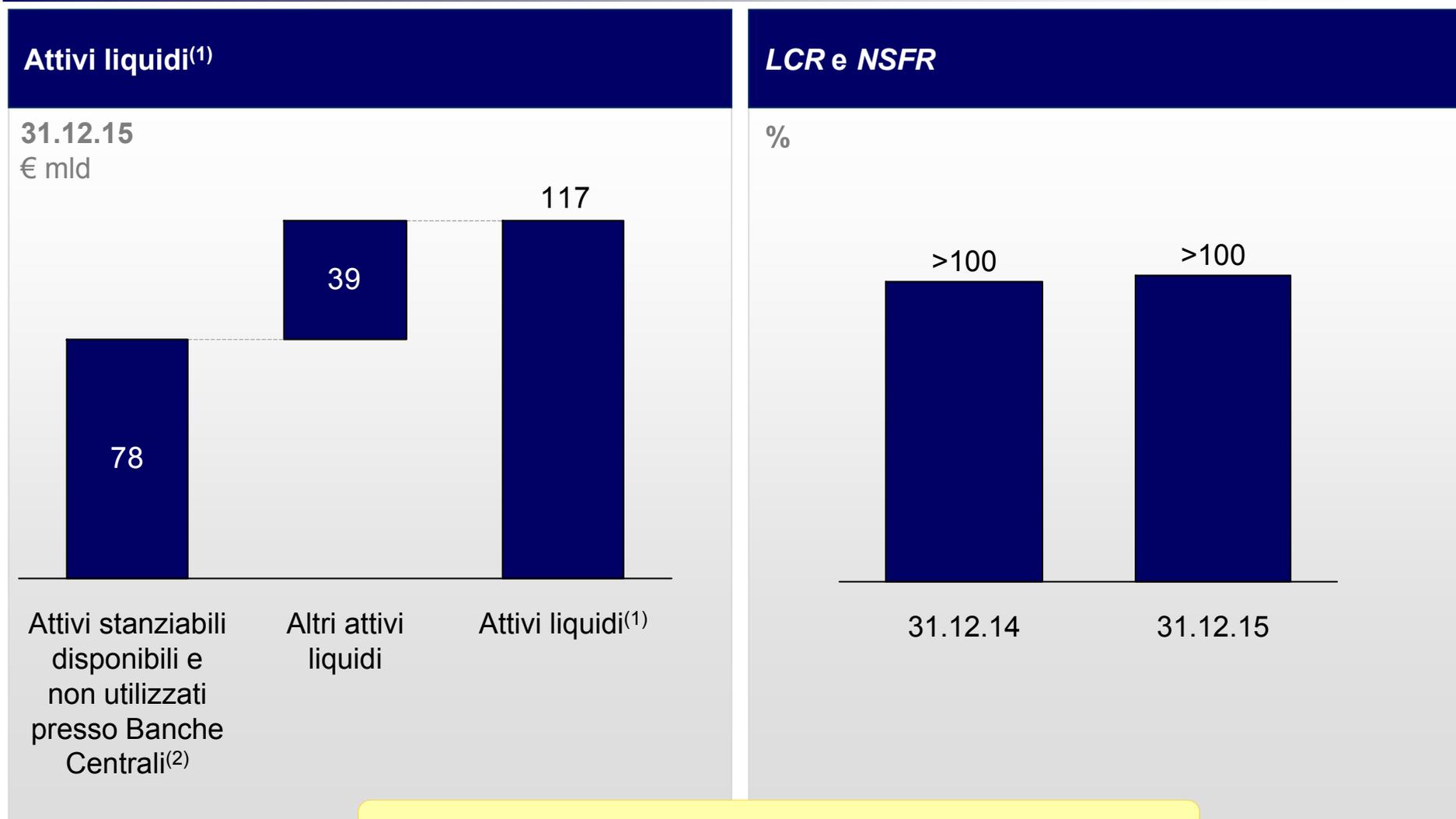
Leverage al vertice di settore in Europa

Pro-forma Basilea 3 *leverage ratio* a regime⁽¹⁾
%



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING Bank, Nordea e Santander al 31.12.15; Barclays, BPCE, Commerzbank, HSBC, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit al 30.9.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Analyst Presentation, Press Release, Conference Call*

Confermata la forte posizione di liquidità



LCR e NSFR già ben oltre i target di Basilea 3 per il 2018

(1) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali
 (2) Attivi stanziabili disponibili (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale), al netto di haircut, inclusi cassa e depositi presso le Banche Centrali

Sintesi 2015: miglioramento significativo di tutti i principali indicatori vs 2014

	2015	Δ vs 2014	
Dividendi <i>cash</i> (€ mld)	2,4	~+100%	
Risultato della gestione operativa⁽¹⁾ (€ mld)	8,8	+8%	
<i>Cost/Income</i>⁽¹⁾ (%)	49,9	-1.2pp	
Risultato pre-tasse (€ mld)	4,6	+41%	
Risultato netto⁽²⁾ (€ mld)	3,0	+77%⁽³⁾	

(1) Escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione e il Sistema di Garanzia dei Depositi (*Cost/Income* pari a 51,4%, inclusi oneri per il RF/DGS)

(2) Escludendo oneri straordinari per il RF

(3) Calcolato considerando il Risultato netto del 2014 ed escludendo l'onere *one-off* dovuto a un aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (beneficio contabilizzato nel 2013)

Agenda

2015: un anno eccellente, performance superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

In anticipo sul Piano di Impresa

Performance superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

Commissioni nette

%



CAGR 13-17
Piano di
Impresa

Rettifiche su crediti

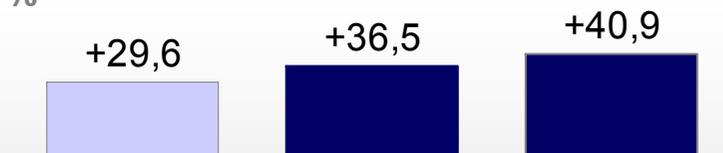
Riduzione %



CAGR 13-17
Piano di
Impresa

Risultato pre-tasse

%



CAGR 13-17
Piano di
Impresa

Dividendi cash

€ mld



Obiettivo sui
dividendi del
Piano di Impresa
2014-2015

Dividendi distribuiti
nel 2014-2015

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank*

Principali risultati per la *New Growth Bank*

Banca 5®	<ul style="list-style-type: none"> Lanciato il modello di <i>business</i> «specializzato» di Banca 5® in oltre il 65% delle filiali, con più di 3.000 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €102 Avviato il progetto "<i>Real Estate</i>" con 18 agenzie già aperte 	 
Banca Multi-canale	<ul style="list-style-type: none"> Nuovi processi multicanale già testati con successo: <ul style="list-style-type: none"> Aumento di ~950.000 clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~5,4mln di clienti 2,9mln App per smartphone/tablet "scaricate" dai clienti Prima banca multicanale in Italia con ~80% prodotti disponibili sulla piattaforma multicanale +50% delle transazioni tramite canali diretti rispetto al 2014 	  
Polo del Private Banking	<ul style="list-style-type: none"> Nuova Fideuram ISPB operativa con successo dal 1 Luglio Filiale Private Banking a Londra operativa e rafforzamento di ISPB Suisse Lanciata la prima serie di nuovi prodotti disponibili a tutta la Divisione (Fideuram Private Mix) e ampliata la gamma di strumenti di consulenza evoluta in ISPB Apertura di boutique «HNWI» (Milano, Torino) per seguire i clienti con grandi patrimoni con un modello di servizio dedicato 	   
Polo dell'Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> Introdotta la nuova gamma di prodotti (es., prodotti "Riserva" e "Best expertise") in Banca dei Territori e nella Divisione Private Banking Lanciata una nuova gamma di prodotti dedicata al polo assicurativo (es., prodotti "Multiramo") Lanciata una nuova gamma di prodotti dedicata alle PMI (GP Unico Imprese) 	 
Polo assicurativo	<ul style="list-style-type: none"> Evoluzione del mix verso prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale (es., Unit Linked al 56% della nuova produzione vs 39% nel 2014) Lanciata una nuova offerta innovativa e distintiva sia nel ramo danni (sviluppo di una nuova offerta Salute e una gamma dedicata alle PMI) sia nel vita («Synthesis» – Multiramo per il polo del Private Banking) Piena integrazione dei Fondi Pensione 	  
Banca a 360° per le Imprese	<ul style="list-style-type: none"> Implementata la nuova unità di Transaction banking e avviate le nuove iniziative commerciali Rafforzamento della presenza internazionale della Divisione C&IB (es., apertura di un ufficio a Washington) Nuovo modello commerciale e offerta di prodotti per le PMI Pienamente operativo il nuovo modello commerciale e l'offerta di prodotti per il Polo della Finanza di Impresa (nuovo Mediocredito Italiano) 	   

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

Principali risultati per la Core Growth Bank

Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto «**Evoluzione servizio di cassa**» in corso: già ~44% delle Filiali con **chiusura** delle casse **alle ore 13** e ~4% delle Filiali **dedicate** esclusivamente alla **consulenza** ✓
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo **EXPO 2015** ✓
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese ✓
- Lancio del "Programma Filiere" con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura) ✓
- **Integrazione del credito al consumo nella rete filiali** ✓
- Modello **Asset Light per il business C&IB pienamente operativo**, con benefici in termini di *cross-selling*; in corso rafforzamento della distribuzione ✓
- **Programma di eccellenza della front-line** in C&IB operativo, con rafforzamento del modello settoriale ✓
- Implementata la nuova **organizzazione di C&IB** per seguire **clienti internazionali** prioritari ✓
- Lanciato il **nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent** delle **Banche estere** ✓
- **Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI** in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti **core** ✓
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento delle attività ✓

Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata**: ~300 filiali chiuse da inizio 2015 e ~570 dal 2014 ✓
- **Numero di entità giuridiche** ulteriormente **ridotto**: **completata la razionalizzazione delle società prodotte** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* da 7 a 1 e 7 banche locali già fuse in ISP ✓

Gestione dinamica del credito e dei rischi

- Filiera dedicata alla **gestione proattiva del credito** operativa in **tutte le Divisioni** ✓
- Pienamente operativa la **gestione integrata dei crediti deteriorati**⁽¹⁾ ✓
- **Nuova organizzazione** dell'area del CLO, strutturata per *Business Unit* ✓
- **Separazione di Risk e Compliance**, con due Responsabili (CRO e CCO) a **diretto riporto del CEO** ✓

(1) Escluse Sofferenze (gestite in Capital Light Bank)

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *Capital Light Bank*, persone e investimenti

Principali risultati per le iniziative *Capital Light Bank* e persone e investimenti

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - ~690 persone dedicate
 - ~€10mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente operativo su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.⁽¹⁾ pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in €33mln dal 2014



Persone e investimenti come fattori abilitanti

- Più di 4.000 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per il personale del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- Programma "*Big Financial Data*" pienamente in linea con i nostri obiettivi (più di 300 dipendenti coinvolti)
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l'Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della «filiale ideale», presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari
- Pienamente operativa la *Digital Factory* con risorse dedicate provenienti da tutte le funzioni aziendali, con l'obiettivo di innovare e migliorare i processi operativi prioritari
- Attivato l'investimento per il rinnovamento del *layout* di 1.000 filiali (50 filiali convertite entro fine mese)
- Firmati più di 140 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 3.000 persone hanno già adottato il modello di "*smart working*"
- Lanciato un programma di "*Welfare Integrato*"

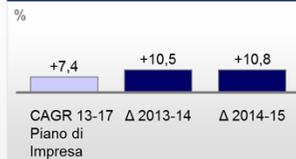


Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

...grazie al forte coinvolgimento delle nostre persone...

Performance superiore al Piano di Impresa...

Commissioni nette



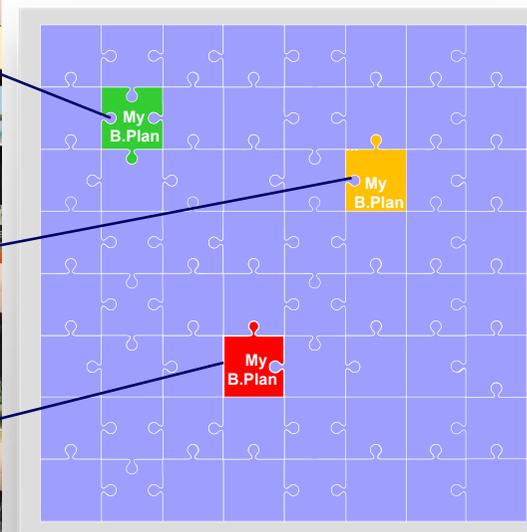
Rettifiche su crediti



Risultato pre-tasse



Dividendi cash



...e ogni persona con il proprio Piano di Impresa da conseguire

ISP: obiettivi del Piano di Impresa 2014-2017 confermati con un *outlook* positivo per il 2016

ISP *outlook* per il 2016

Crescita dei ricavi - favorita dalle Commissioni e dai volumi degli Impieghi - e continuo *Cost management*...



...che determinano un ulteriore aumento del Risultato della gestione operativa

Riduzione del costo del rischio...



...che genera un'ulteriore crescita del Risultato pre-tasse

Confermati €3mld di dividendi *cash*



Lo scenario macroeconomico italiano mostra ulteriore potenziale

Driver principali

Fiducia dei consumatori e delle imprese

Il livello più alto rispettivamente da **21 anni** (gennaio 2016) e da **8 anni** (ottobre 2015)



Occupazione

Occupazione aumentata di **247.000** unità (anno su anno nel 3.trim.15) e **stipendi cresciuti dell'1,3%** (anno su anno a fine 2015)



Credito

Credito a imprese e famiglie al massimo da **aprile del 2012** (es., mutui residenziali sono cresciuti del 97%)



Consumi interni

Crescita annuale del **+1,1% nel 3trim.15** (un record in 4 anni e mezzo), con crescita **beni durevoli +6,9%** (registrazioni nuovi veicoli: +15,7% nel 2015, valore record dal 1997)



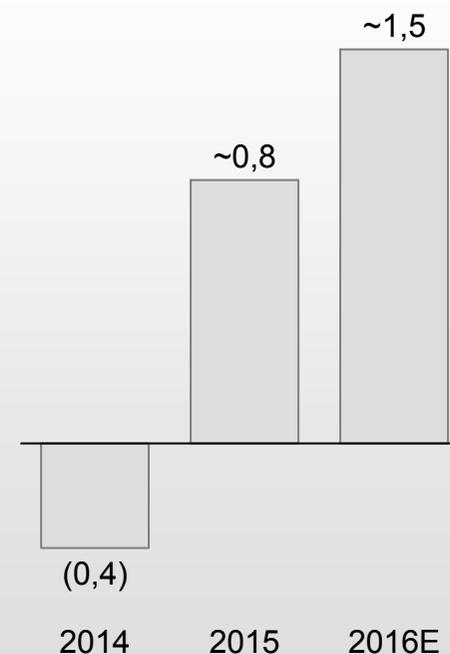
Transazioni immobiliari

+10,8% anno su anno nel 3trim.15 per proprietà immobiliari residenziali, con **prezzi in risalita**



Crescita del PIL⁽¹⁾

%



- Le riforme pubbliche per la crescita stanno già mostrando i primi impatti positivi
- Ulteriori riforme per aumentare la produttività in programma e in grado di aumentare ulteriormente il PIL di quasi 2pp in 5 anni

2015: un anno eccellente, *performance* superiore agli obiettivi del Piano di Impresa

€2,4mld di dividendi *cash*

~€3,0mld di Risultato netto⁽¹⁾, il migliore dal 2007

***Common Equity*⁽²⁾ ratio al 13,1%**

Risultato della gestione operativa in aumento dell'8%⁽³⁾

***Stock* di crediti deteriorati in riduzione, rettifiche su crediti in calo del 28%, copertura crediti deteriorati in aumento di 60pb**

Risultato pre-tasse in crescita del 41%

(1) Escludendo gli oneri straordinari per il Fondo di Risoluzione (RF). Risultato netto contabile pari a €2,7mld

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb); post dividendi

(3) Escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione e il Sistema di Garanzia dei Depositi (RF/DGS)

Risultati 2015

Informazioni di dettaglio



5 febbraio 2016

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico

	2015 (€ mln)	Δ vs 2014	Δ vs 2014 esclusi i contributi a RF/DGS ⁽¹⁾
Proventi operativi netti	17.149	+1,9%	+5,0%
Costi operativi	(8.816)	+2,4%	
<i>Cost/Income</i>	51,4%	+0,3pp	(1,2pp)
Risultato della gestione operativa	8.333	+1,4%	+7,6%
Risultato pre-tasse	4.597	+40,9%	+56,7%
Risultato netto	2.739	+118,9%	
Risultato netto escludendo il contributo straordinario al fondo di risoluzione (2015) ⁽²⁾ e l'impatto fiscale non ricorrente (2014) ⁽³⁾	2.989	+76,9%	

(1) Contributi al Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi: €516mln pre-tasse (di cui €376mln straordinari contabilizzati nel 4trim.15 negli altri proventi (oneri) di gestione) e €352mln al netto delle tasse (di cui €250mln straordinari contabilizzati nel 4trim.15)

(2) €376mln pre-tasse (contabilizzato nel 4trim.15 negli altri proventi (oneri) di gestione) e €250mln al netto delle tasse

(3) Aumento dal 12% al 26% della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia: beneficio contabilizzato nel 4trim.13 e impatto derivante dall'aumento della tassazione (€439mln) contabilizzato nel 2trim.14

Principali dati patrimoniali

	31.12.15 (€ mln)	Δ vs 31.12.14 (%)
Impieghi a Clientela	350.010	+3,2
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	867.230	+4,9
di cui Raccolta Diretta Bancaria	372.183	+3,4
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	132.948	+12,1
di cui Raccolta Indiretta	493.737	+6,0
- <i>Risparmio Gestito</i>	327.826	+8,7
- <i>Risparmio Amministrato</i>	165.911	+1,1
RWA	284.319	+5,4

(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

2015: solida crescita della Redditività

€ mln	2014	2015	Δ%	
	Riesposto			
Interessi netti	8.358	7.812	(6,5)	
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	35	96	174,3	
Commissioni nette	6.765	7.496	10,8	
Risultato dell'attività di negoziazione	736	1.034	40,5	
Risultato dell'attività assicurativa	932	997	7,0	
Altri proventi (oneri) di gestione	2	(286)	n.s.	
Proventi operativi netti	16.828	17.149	1,9	+5,0% escluso i contributi a RF/DGS ⁽¹⁾
Spese del personale	(5.118)	(5.316)	3,9	
Spese amministrative	(2.794)	(2.766)	(1,0)	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(694)	(734)	5,8	
Oneri operativi	(8.606)	(8.816)	2,4	+7,6% escluso i contributi a RF/DGS ⁽¹⁾
Risultato della gestione operativa	8.222	8.333	1,4	
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(542)	(400)	(26,2)	
Rettifiche di valore nette su crediti	(4.568)	(3.306)	(27,6)	
Rettifiche di valore nette su altre attività	(237)	(168)	(29,1)	
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	388	138	(64,4)	
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.263	4.597	40,9	+56,7% escluso i contributi a RF/DGS ⁽¹⁾
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.775)	(1.594)	(10,2)	
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(103)	(83)	(19,4)	
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(193)	(119)	(38,3)	
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.	
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	276	(3)	n.s.	
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(217)	(59)	(72,8)	
Risultato netto	1.251	2.739	118,9	
Risultato netto escludendo il contributo straordinario al Fondo di risoluzione (2015)⁽²⁾ e l'impatto fiscale non ricorrente (2014)⁽³⁾	1.690	2.989	76,9	

Nota: Dati 2014 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2015. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Contributi al Fondo di Risoluzione e Sistema di Garanzia dei Depositi: €516mln pre-tasse (di cui €376mln straordinari contabilizzati nel 4trim.15 negli altri proventi (oneri) di gestione) e €352mln al netto delle tasse (di cui €250mln straordinario contabilizzato nel 4trim.15)

(2) €376mln pre-tasse (contabilizzati nel 4trim.15 negli altri proventi (oneri) di gestione) e €250mln al netto delle tasse

(3) Aumento dal 12% al 26% della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia: beneficio contabilizzato nel 4trim.13 e impatto derivante dall'aumento della tassazione (€439mln) contabilizzato nel 2trim.14

4° trim. vs 3° trim.: crescita degli Interessi netti e delle Commissioni

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.912	1.953	2,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	41	1	(97,6)
Commissioni nette	1.786	1.918	7,4
Risultato dell'attività di negoziazione	1	57	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	241	131	(45,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	214	(373)	n.s.
Proventi operativi netti	4.195	3.687	(12,1)
Spese del personale	(1.257)	(1.486)	18,2
Spese amministrative	(643)	(803)	24,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(180)	(201)	11,7
Oneri operativi	(2.080)	(2.490)	19,7
Risultato della gestione operativa	2.115	1.197	(43,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(222)	(56)	(74,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(769)	(923)	20,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(20)	(108)	440,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	21	51	142,9
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.125	161	(85,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(354)	(76)	(78,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(15)	(37)	146,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(27)	(33)	22,2
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	(2)	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(7)	0	(100,0)
Risultato netto	722	13	(98,2)
Risultato netto escludendo i contributi straordinari al Fondo di risoluzione⁽¹⁾	722	263	(63,6)

-3,1% escludendo i contributi straordinari al fondo di risoluzione⁽¹⁾

-25,6% escludendo i contributi straordinari al fondo di risoluzione⁽¹⁾

-52,3% escludendo i contributi straordinari al fondo di risoluzione⁽¹⁾

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

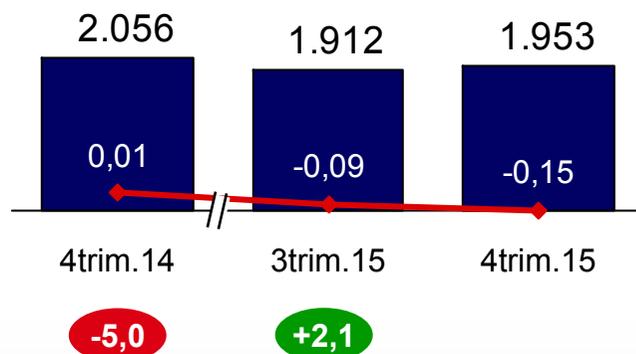
(1) €376mln pre-tasse (contabilizzato nel 4trim.15 negli altri proventi (oneri) di gestione) e €250mln al netto delle tasse

Interessi netti: in crescita su base trimestrale nonostante l'ulteriore calo dei tassi di mercato

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 ○% Δ 4trim.15 vs 4trim.14 e 3trim.15

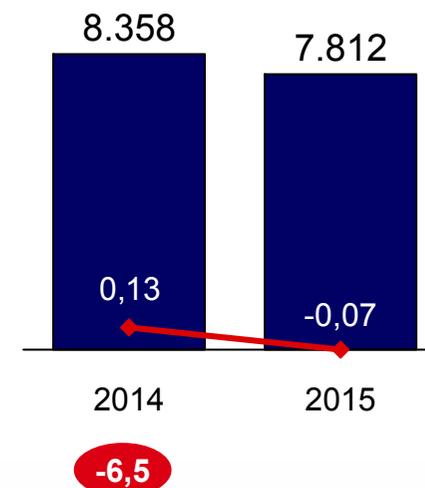


- Crescita del 2,1% vs 3trim.15
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,5% vs 3trim.15

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %
 ○% Δ 2015 vs 2014

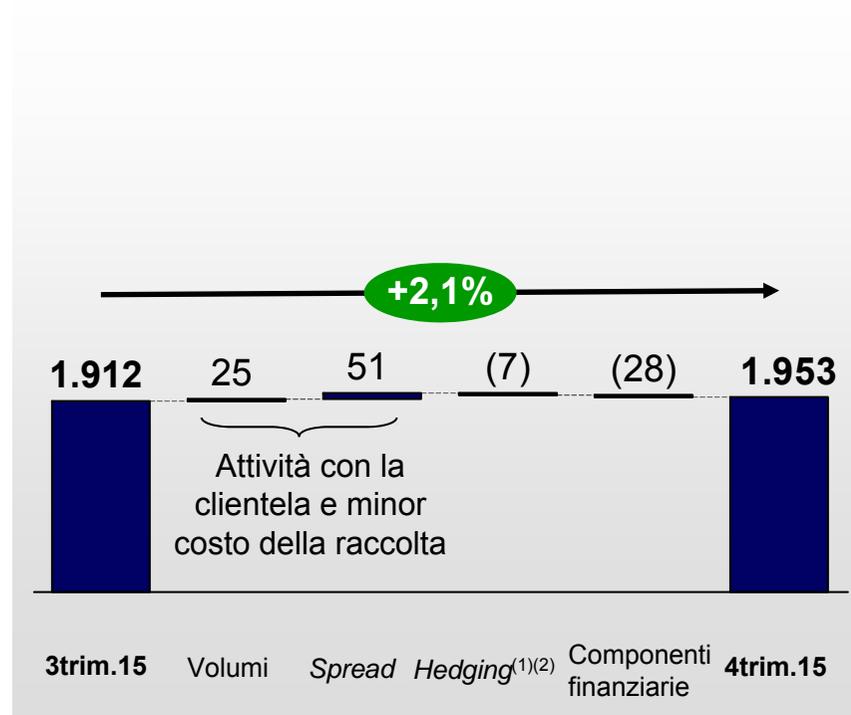


- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei volumi e al focus strategico sul *wealth management*
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in contrazione dello 0,8%

Interessi netti: crescita su base trimestrale grazie all'Attività con la clientela e al minor costo della raccolta

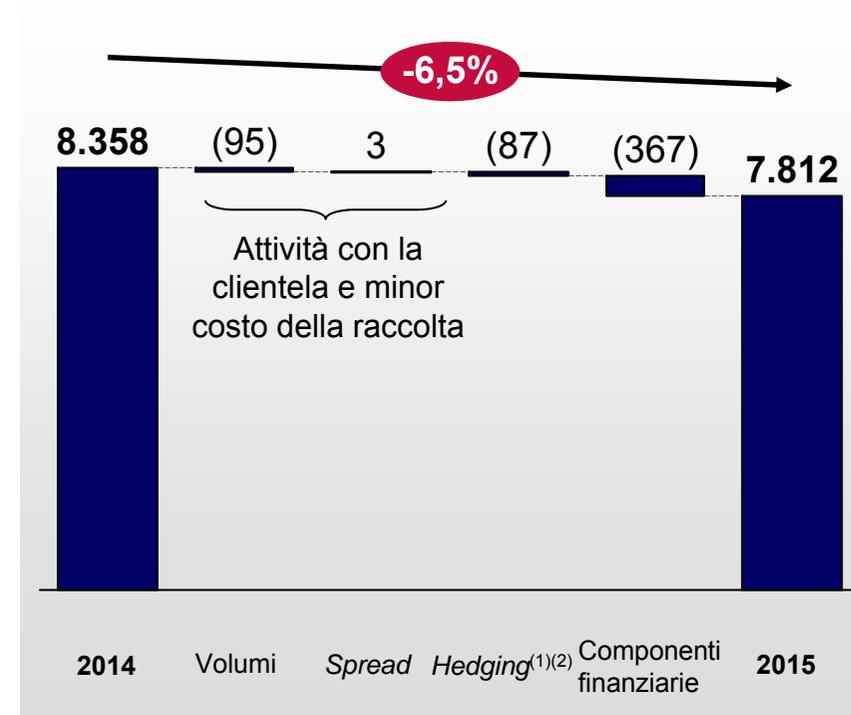
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €743mln dalle misure di copertura nel 2015, di cui €175mln nel 4trim.15

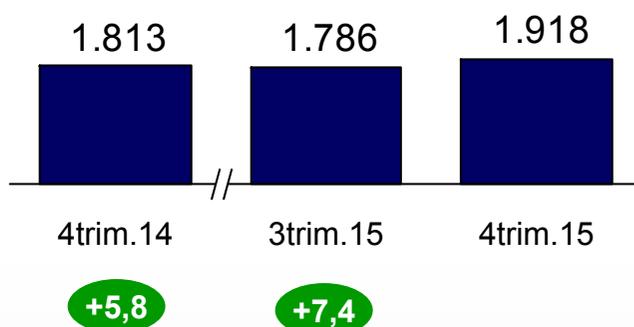
(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: il miglior risultato annuale di sempre

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.15 vs 4trim.14 e 3trim.15

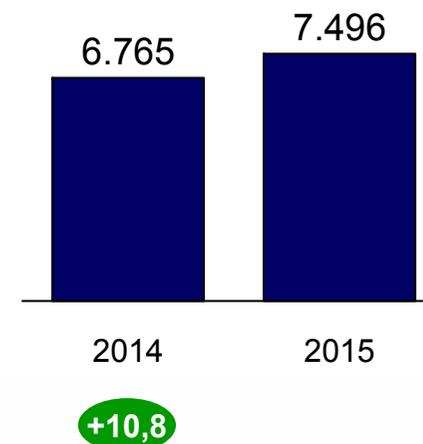


- Crescita vs 4trim.14 dovuta in buona parte alla distribuzione di prodotti assicurativi (+23,9%; +€64mln) e al risparmio gestito (+8,9%; +€44mln)
- Crescita vs 3trim.15 in larga parte dovuta all'aumento delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+6,1%; +€62mln) grazie alle commissioni da risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Solida crescita su base trimestrale anche escludendo le commissioni di *performance* (€85mln nel 4trim.15 vs €27mln nel 3trim.15)
- Aumento di oltre €6mld dello *stock* di risparmio gestito nel 4trim.15

Analisi Annuale

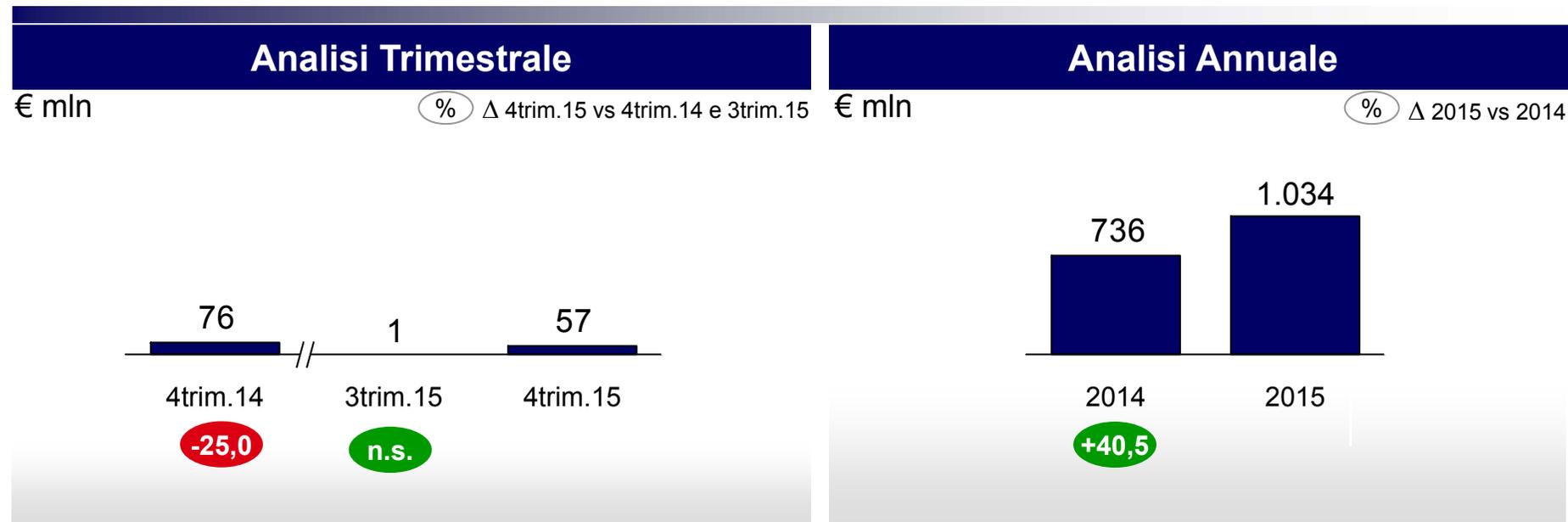
€ mln

% Δ 2015 vs 2014



- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+21,2%; +€759mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Aumento di €26mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 2014

Risultato dell'attività di negoziazione: oltre €1mld nel 2015 con una forte crescita nell'Attività con la clientela



Contributi per attività					
	4trim.14	3trim.15	4trim.15	2014	2015
Clientela	40	50	44	240	321
Capital markets e Attività finanziarie AFS	34	(15)	21	125	152
Trading e Tesoreria	(2)	(32)	(10)	334	561
Prodotti strutturati di credito	4	(3)	2	38	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

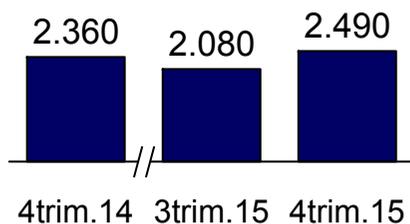
Costi Operativi: Spese amministrative in ulteriore calo

Analisi Trimestrale

(%) Δ 4trim. 15 vs 4trim. 14 e 3trim. 15

Oneri Operativi

€ mln

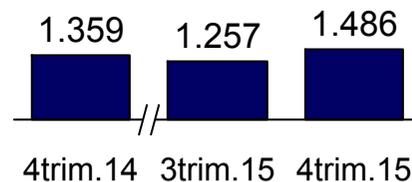


+5,5

+19,7

Spese del Personale

€ mln

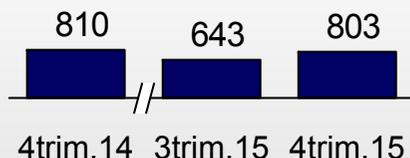


+9,3

+18,2

Spese Amministrative

€ mln

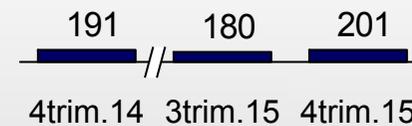


-0,9

+24,9

Ammortamenti

€ mln



+5,2

+11,7

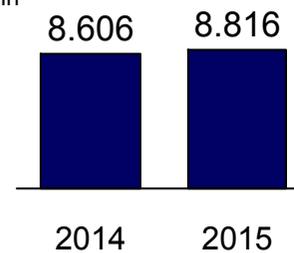
- Spese del personale in aumento vs 3trim.15 per gli incentivi a supporto della crescita
- Aumento delle Spese amministrative vs 3trim.15 dovuto alla stagionalità di fine anno e alle spese pubblicitarie
- Riduzione dell'organico di ~600 unità nel 4trim.15

Analisi Annuale

(%) Δ 2015 vs 2014

Oneri Operativi

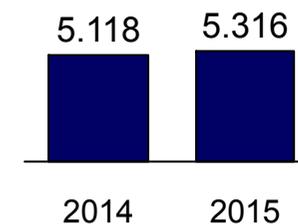
€ mln



+2,4

Spese del Personale

€ mln



+3,9

Spese Amministrative

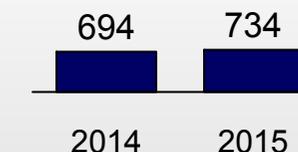
€ mln



-1,0

Ammortamenti

€ mln



+5,8

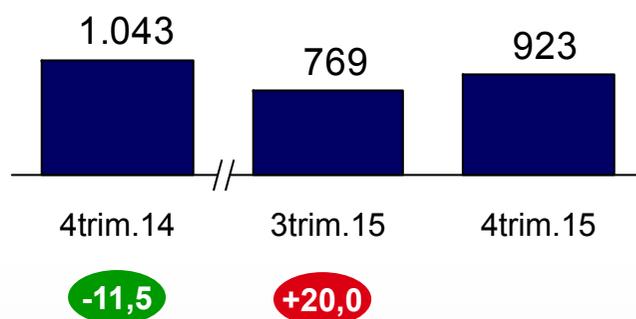
- Spese amministrative in calo dell'1,0%
- Cost/Income in calo al 49,9% (-1,2pp) escludendo i contributi a RF/DGS⁽¹⁾
- Riduzione dell'organico di ~1.930 unità

Rettifiche su crediti: forte riduzione degli accantonamenti e del costo del credito su base annuale

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.15 vs 4trim.14 e 3trim.15



- Forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-33,4% vs 3trim.15 e -56,4% vs 4trim.14)
- Calo dello *stock* di Crediti deteriorati nel 4trim.15

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2015 vs 2014



- Il 2015 ha registrato il flusso di nuovi Crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* più basso dal 2007
- Costo del credito in calo a 94pb (vs 135pb)
- Forte calo dei flussi da crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-29,2% lordi e -33,3% netti)
- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 60pb a 47,6%

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

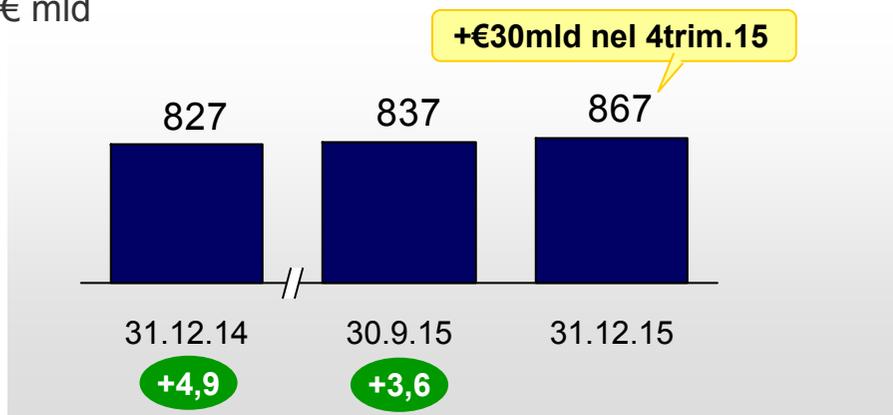
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Solida crescita delle Attività finanziarie della clientela sostenuta dall'aumento del Risparmio gestito e in accelerazione nel 4trim.15

% Δ 31.12.15 vs 31.12.14 e 30.9.15

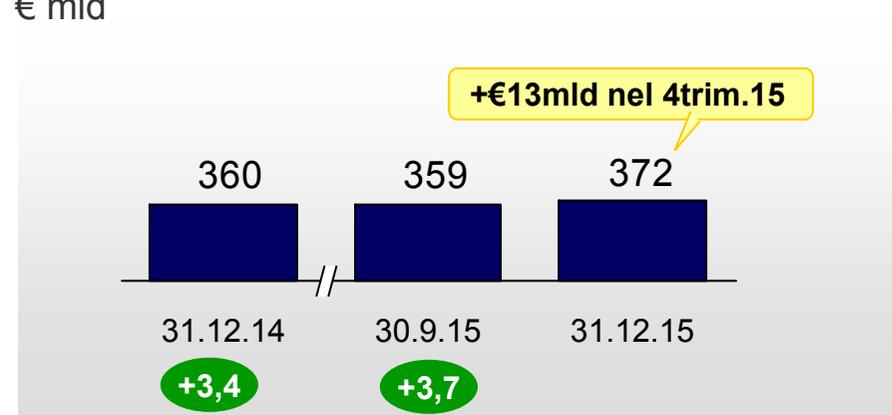
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



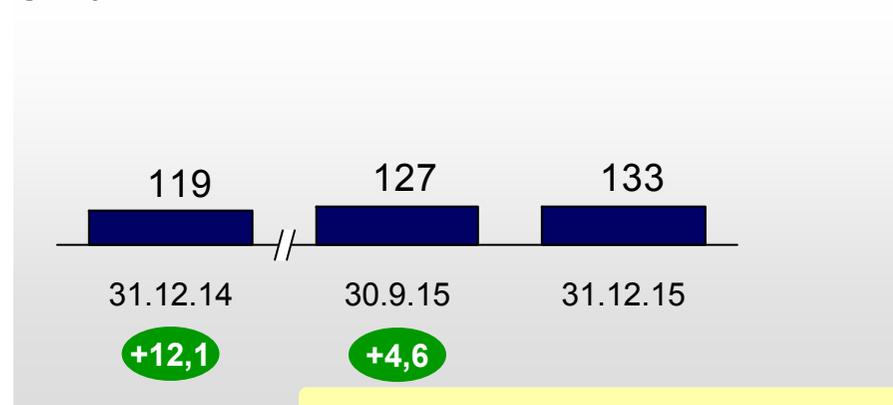
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



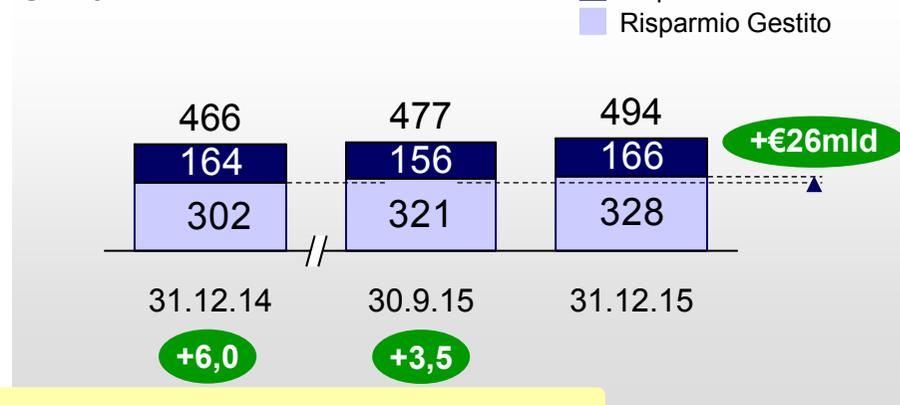
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

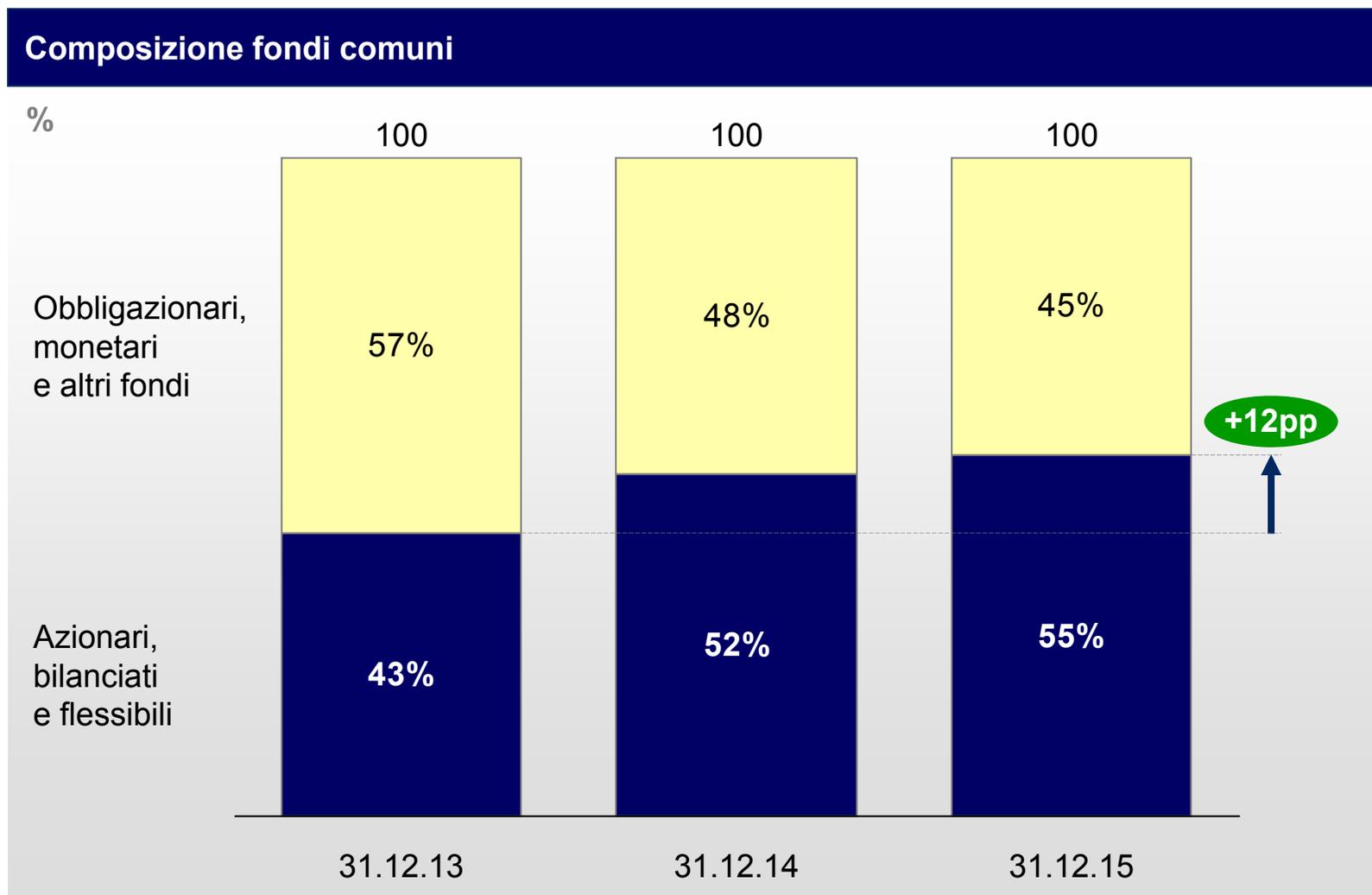
€ mld



Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 66%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

Evoluzione favorevole del *mix* dei fondi comuni



La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.12.15; % Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	6	219
■ Pct e prestito titoli	20	-
■ <i>Bond senior</i>	45	24 ⁽¹⁾
■ <i>Covered bond</i>	14	-
■ <i>EMTN puttable</i>	5	-
■ Certificati di deposito + <i>Commercial paper</i>	8	1
■ Passività subordinate	11	3
■ Altra raccolta	1	16

Collocati presso clienti PB⁽²⁾

La raccolta *retail* rappresenta il 70% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~20% collocato presso clienti Private Banking

(2) Clienti Private Banking

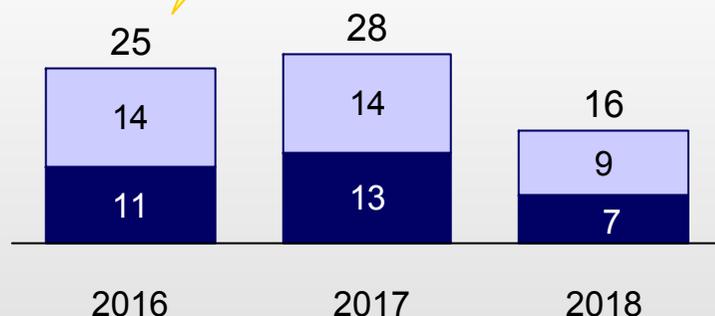
Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2016-2018

€ mld

Wholesale
Retail

€3,5mld di *bond wholesale*⁽¹⁾ già collocati



Principali emissioni *wholesale*

2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di *covered bond*) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%:
 - Gennaio: €1,25mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito e €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
 - Febbraio: €1,5mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
 - Aprile: €500mIn di *eurobond* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni
 - Giugno: €1mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
 - Settembre: collocato \$1mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato americano e canadese
 - Dicembre: €1.25mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali

2016

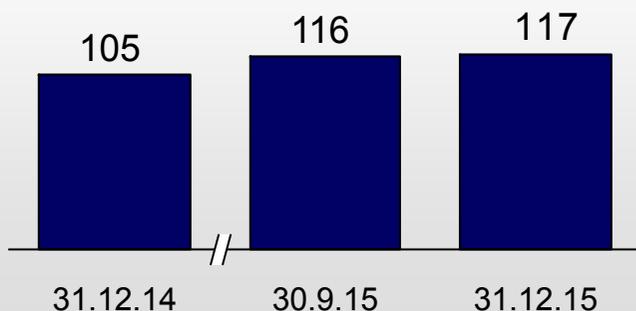
- Gennaio: Collocati \$1,5mld di subordinato di tipo *Tier 2* e €1,25mld di *Additional Tier 1*, destinato al mercato internazionale. In media la domanda, per il 95% estera, ha superato il target del 135%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 31.1.16

Elevata liquidità: LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018

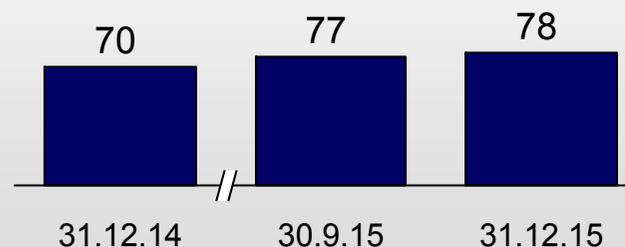
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di haircut)

€ mld



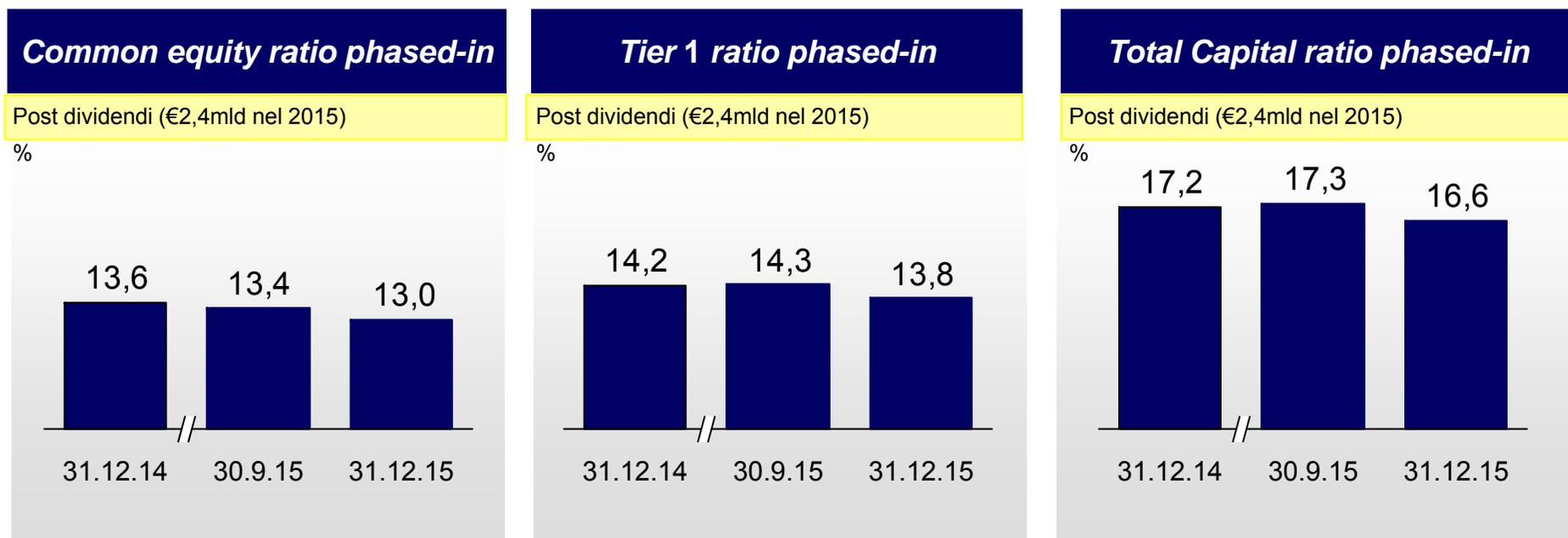
- ~€27,6mld di TLTRO: ~€12,6mld nel 2014, €10mld a marzo 2015 e €5mld a giugno 2015
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ al 94,0%

(1) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(2) Attivi stanziabili disponibili (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida



- **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,1%⁽¹⁾**
- **Leverage ratio al 6,8%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.15 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento / Rettifiche nette su crediti, e l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

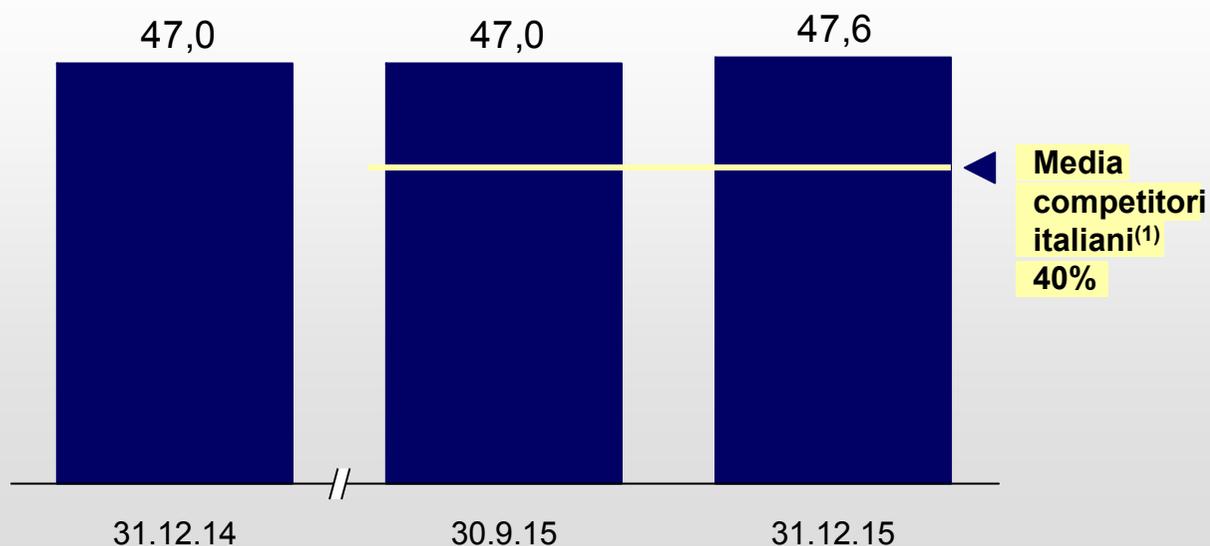
Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua e in aumento

Copertura specifica Crediti deteriorati

%



- **Recovery rate⁽²⁾ su sofferenze pari al 134% nel periodo 2009 - 2015**
- **Copertura dei crediti *in bonis* a 0,7%**

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.9.15)

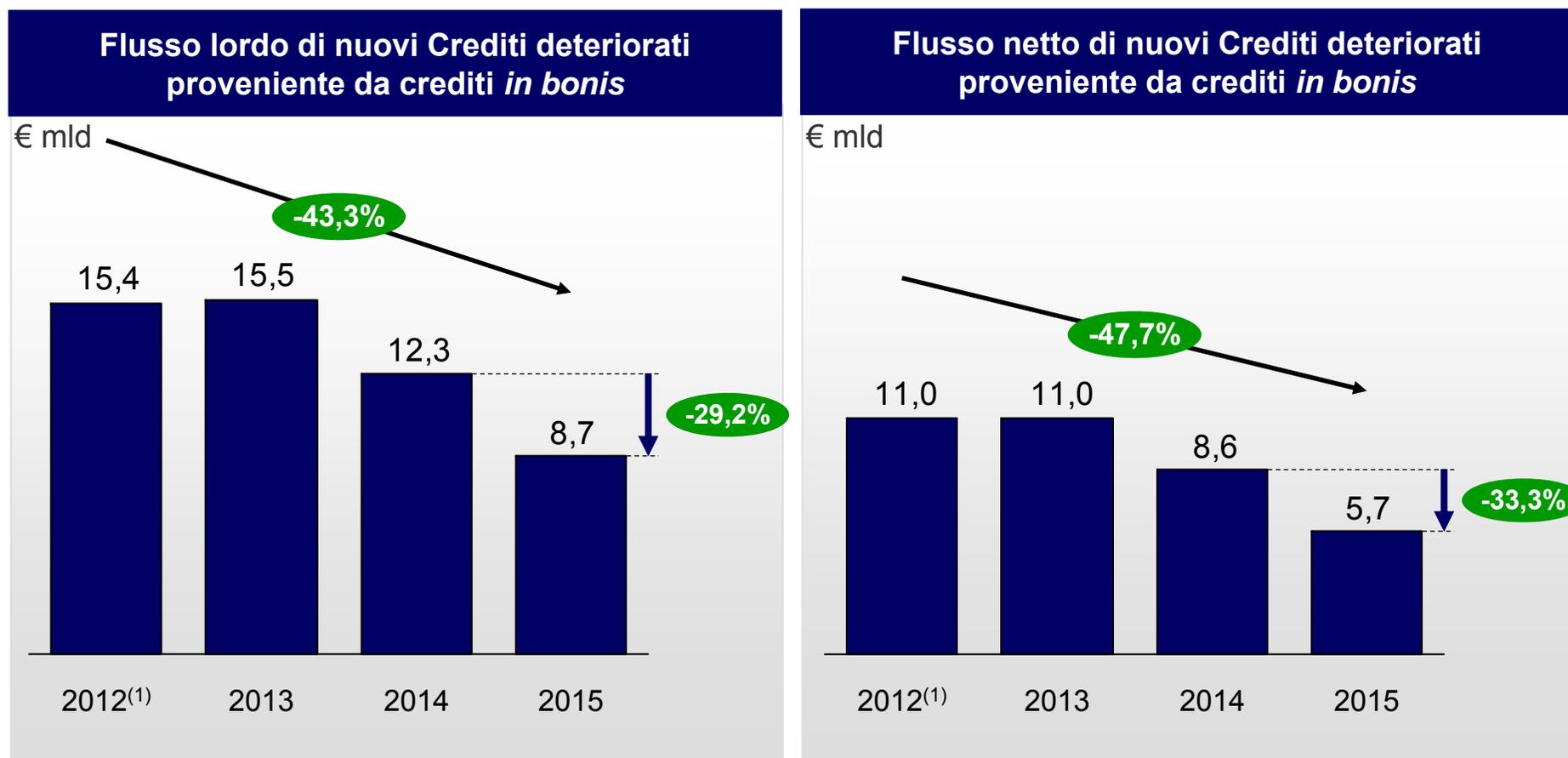
(2) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

Crediti deteriorati: copertura specifica in aumento

Copertura specifica; %



Crediti deteriorati: il flusso di nuovi Crediti deteriorati da crediti *in bonis* è il più basso dal 2007

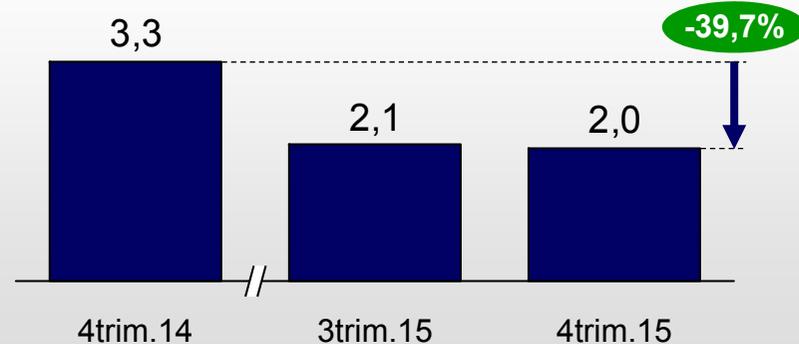


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

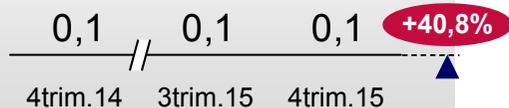
Crediti deteriorati: flusso trimestrale lordo da crediti *in bonis* in calo

€ mld

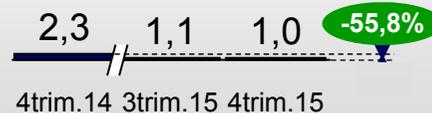
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



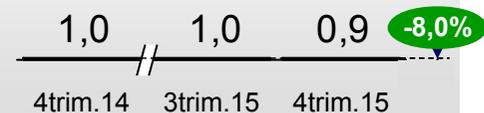
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

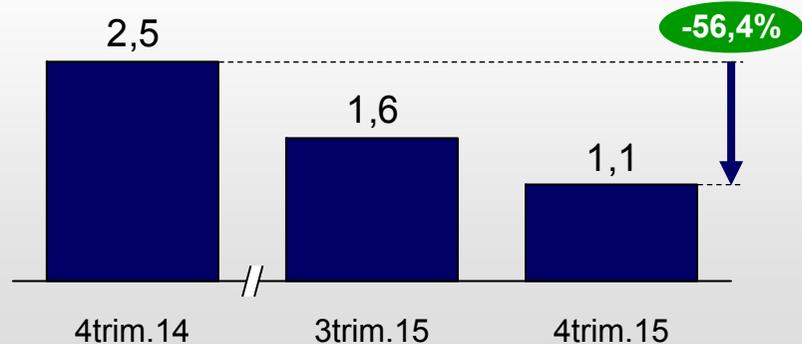


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

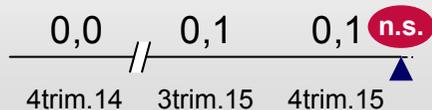
Crediti deteriorati: flusso trimestrale netto da crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

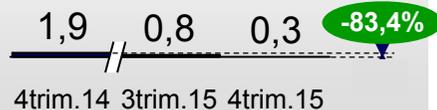
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



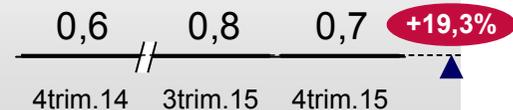
Sofferenze



Inadempienze probabili



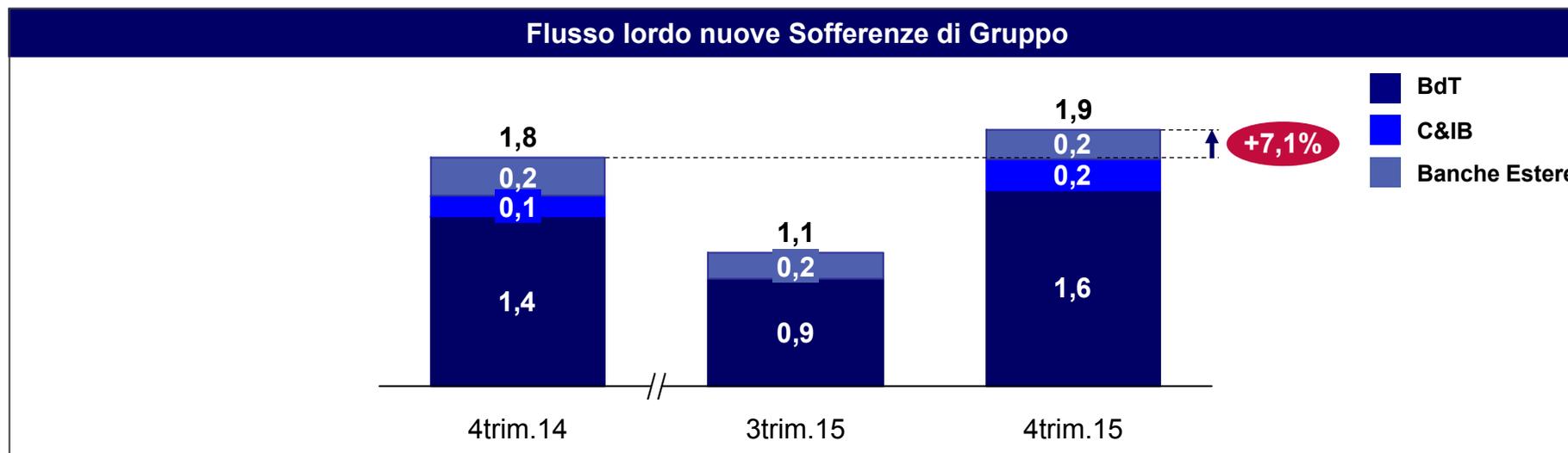
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in crescita

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.14	3trim.15	4trim.15
Totale	1,4	0,9	1,6
Mediocredito Italiano	0,2	0,2	0,3
Privati	0,4	0,2	0,4
Imprese (PMI)	0,8	0,5	0,9

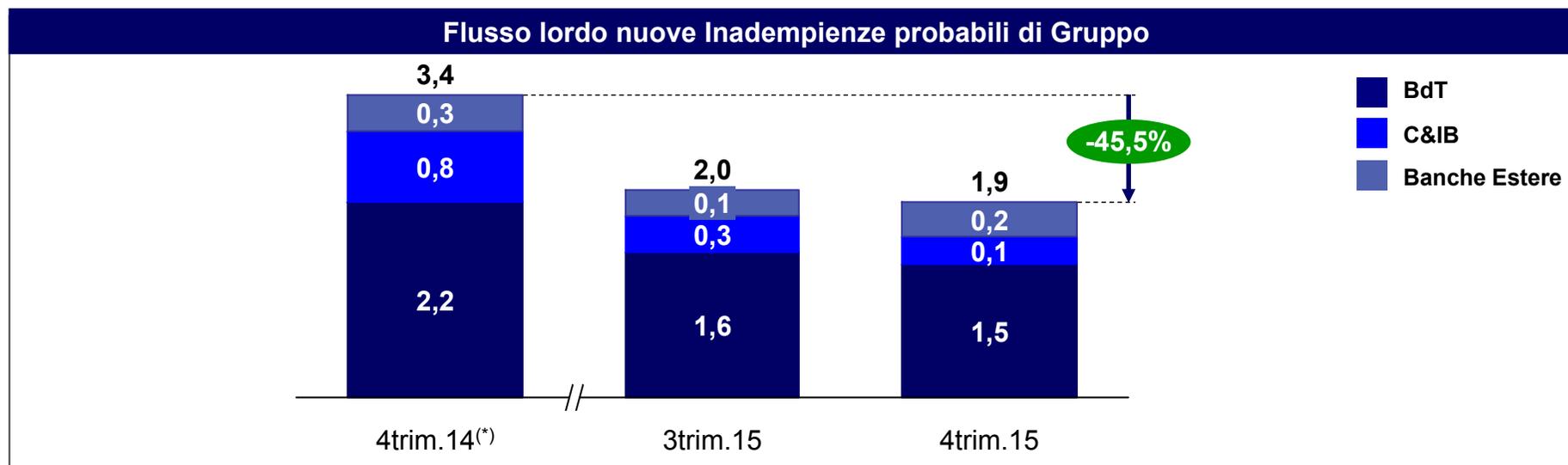
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	4trim.14	3trim.15	4trim.15
Totale	0,1	-	0,2
Banca IMI	-	-	-
Corporate e Public Finance	-	-	0,1
International network & Global Industries	0,1	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	4trim.14(*)	3trim.15	4trim.15
Totale	2,2	1,6	1,5
Mediocredito Italiano	0,6	0,3	0,3
Privati	0,5	0,4	0,3
Imprese (PMI)	1,1	0,9	0,9

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	4trim.14(*)	3trim.15	4trim.15
Totale	0,8	0,3	0,1
Banca IMI	-	0,1	0,1
Corporate e Public Finance	0,2	-	-
International network & Global Industries	0,6	0,2	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

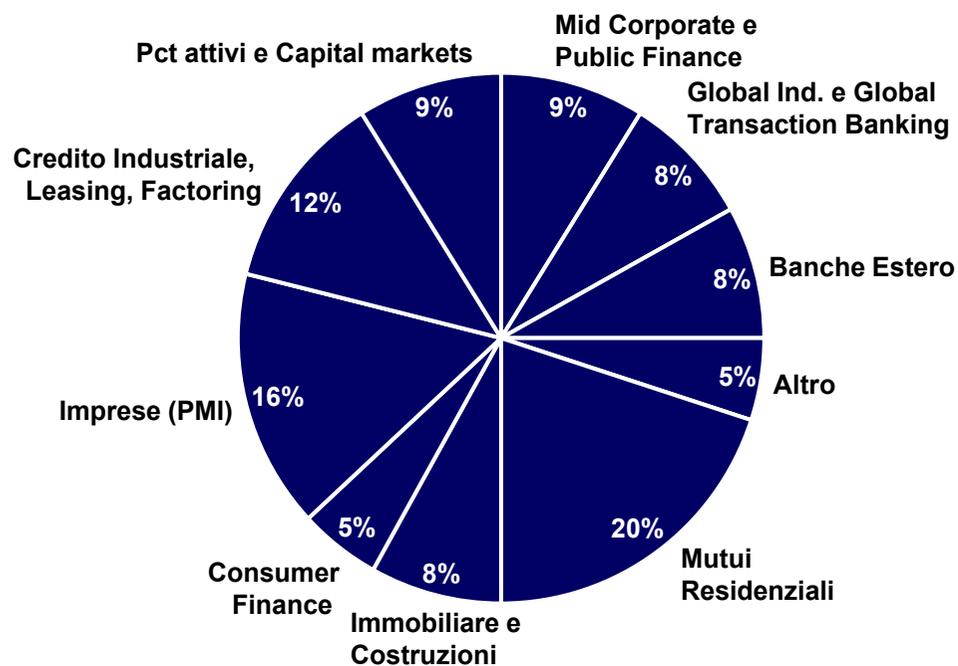
(*) Flusso lordo nuovi Incagli

Crediti deteriorati: il 4trim.15 registra il primo calo dello *stock* di Crediti deteriorati dall'inizio della crisi

Crediti deteriorati lordi				Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.14	30.9.15	31.12.15	€ mln	31.12.14	30.9.15	31.12.15
Totale	62.838	64.477	63.114	Totale	33.316	34.176	33.086
Scaduti e sconfinanti	1.472	1.358	1.239	Scaduti e sconfinanti	1.253	1.133	1.022
- di cui forborne	224	237	146	- di cui forborne	197	207	126
Inadempienze probabili	23.156	24.151	22.725	Inadempienze probabili	17.845	18.559	17.091
- di cui forborne	8.295	9.285	9.020	- di cui forborne	6.595	7.321	6.824
Sofferenze	38.210	38.968	39.150	Sofferenze	14.218	14.484	14.973
- di cui forborne	886	1.344	1.690	- di cui forborne	398	590	755

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.12.15)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 35%
- *Loan-to-Value* medio pari al 53%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	30.9.15	31.12.15
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	25,5%	26,3%
Amministrazioni pubbliche	5,4%	5,4%
Società finanziarie	5,6%	5,3%
Società non finanziarie	42,1%	40,8%
<i>di cui:</i>		
SERVIZI	6,2%	6,3%
DISTRIBUZIONE	6,4%	6,1%
AFFARI IMMOBILIARI	5,6%	5,4%
COSTRUZIONI	4,0%	3,7%
UTILITY	3,4%	3,3%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,4%
TRASPORTI	2,2%	2,1%
AGRICOLTURA	1,9%	1,8%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
MECCANICA	1,3%	1,2%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,2%	1,2%
SISTEMA MODA	1,1%	1,0%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,7%	0,6%
HOLDING ED ALTRO	0,5%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,5%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,5%	0,5%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,5%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,4%
MOBILI	0,3%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,0%	0,0%
Resto del mondo	8,1%	8,9%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	9,1%	9,0%
Sofferenze	4,2%	4,3%
TOTALE	100,0%	100,0%

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.15

	Divisioni						Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾		
Proventi Operativi Netti (€ mln)	9.255	3.109	2.102	1.680	759	1.102	(858)	17.149
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	4.269	2.178	1.069	1.148	617	942	(1.890)	8.333
Risultato netto (€ mln)	1.199	1.347	418	663	466	630	(1.984)	2.739
Cost/Income (%)	53,9	29,9	49,1	31,7	18,7	14,5	n.s.	51,4
RWA (€ mld)	90,9	89,7	31,0	8,6	1,1	0,0	62,9	284,3
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	159,9	109,9	32,5	20,9	0,0	0,2	48,8	372,2
Impieghi a Clientela (€ mld)	184,8	89,7	25,8	9,0	0,4	0,0	40,4	350,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati 2014 di conto economico e di stato patrimoniale relativi alle aree di Business sono stati riesposti per tenere conto della nuova struttura organizzativa definita nel 4trim.14 con la costituzione di tre nuove Divisioni (Private Banking, Asset Management e Insurance) e di una nuova business unit (Capital Light Bank)

(1) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking e Sirefid

(3) Eurizon Capital

(4) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali, Capital Light Bank e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	5.415	4.902	(9,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	3.957	4.242	7,2
Risultato dell'attività di negoziazione	53	66	24,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	42	45	7,1
Proventi operativi netti	9.467	9.255	(2,2)
Spese del personale	(2.953)	(3.061)	3,7
Spese amministrative	(2.010)	(1.922)	(4,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(4.966)	(4.986)	0,4
Risultato della gestione operativa	4.501	4.269	(5,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(39)	(60)	53,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.774)	(2.076)	(25,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(2)	(33,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.685	2.131	26,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(665)	(893)	34,3
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(80)	(37)	(53,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(32)	(2)	(93,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	908	1.199	32,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	1.193	1.236	3,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	1.003	1.067	6,4
Risultato dell'attività di negoziazione	17	17	(0,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	13	11	(14,0)
Proventi operativi netti	2.226	2.330	4,7
Spese del personale	(734)	(841)	14,5
Spese amministrative	(466)	(510)	9,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	31,3
Oneri operativi	(1.201)	(1.352)	12,6
Risultato della gestione operativa	1.025	978	(4,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(20)	(12)	(41,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(493)	(564)	14,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	513	401	(21,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(210)	(177)	(15,7)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(6)	(20)	237,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	1	(1)	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	298	203	(31,8)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.782	1.544	(13,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	8	(20,0)
Commissioni nette	804	843	4,9
Risultato dell'attività di negoziazione	479	712	48,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	2	n.s.
Proventi operativi netti	3.075	3.109	1,1
Spese del personale	(331)	(361)	9,1
Spese amministrative	(538)	(567)	5,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(872)	(931)	6,8
Risultato della gestione operativa	2.203	2.178	(1,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	2	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(470)	(203)	(56,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(22)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	4	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.732	1.955	12,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(535)	(605)	13,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(3)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	1.194	1.347	12,8

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2015

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

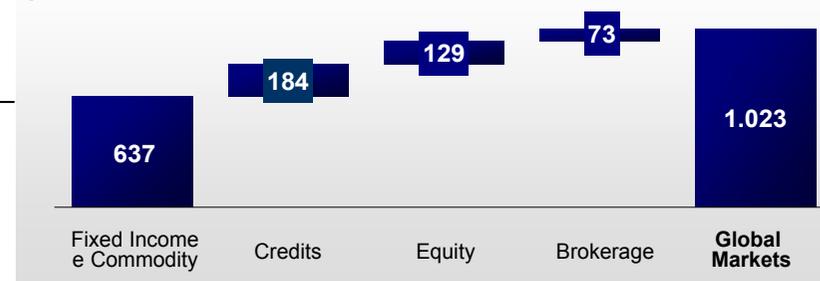


Cost/Income	32,1%	29,9%	31,5%
RWA (€ mld)	17,5	7,1	24,6

- ~70% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €82mln nel 2015
- Risultato netto 2015 a €622mln

di cui: Global Markets

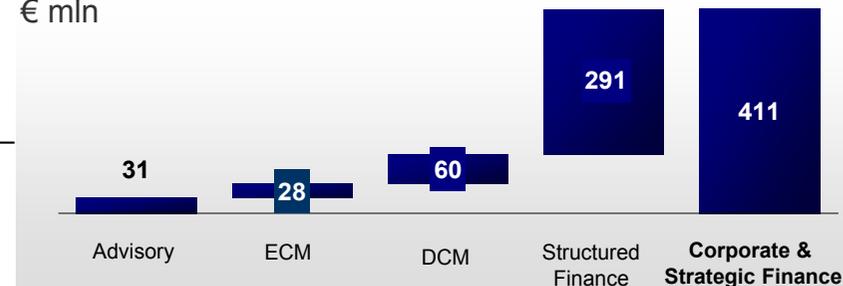
€ mln



+

di cui: Corporate & Strategic Finance

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

Corporate e Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	380	387	1,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	2	120,0
Commissioni nette	194	249	28,5
Risultato dell'attività di negoziazione	(1)	112	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	(4)	n.s.
Proventi operativi netti	579	746	28,9
Spese del personale	(80)	(113)	40,7
Spese amministrative	(143)	(145)	1,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	70,4
Oneri operativi	(224)	(259)	15,7
Risultato della gestione operativa	355	487	37,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(0)	(86,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(58)	(13)	(78,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(18)	746,1
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	293	456	55,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(78)	(148)	88,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(3)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	215	306	42,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.440	1.479	2,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	43	51	18,6
Commissioni nette	521	532	2,1
Risultato dell'attività di negoziazione	122	101	(17,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(97)	(61)	(37,1)
Proventi operativi netti	2.029	2.102	3,6
Spese del personale	(554)	(567)	2,3
Spese amministrative	(386)	(369)	(4,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(105)	(97)	(7,6)
Oneri operativi	(1.045)	(1.033)	(1,1)
Risultato della gestione operativa	984	1.069	8,6
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(55)	(159)	189,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(377)	(340)	(9,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(29)	(2)	(93,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	523	568	8,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(144)	(145)	0,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	(4)	100,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	(1)	0,0
Risultato netto	376	418	11,2

€740mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

€556mln escludendo gli accantonamenti dovuti alla normativa in Croazia per la conversione in euro dei crediti in franchi svizzeri

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Banche Estere: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	370	374	1,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	15	1	(94,7)
Commissioni nette	135	136	0,2
Risultato dell'attività di negoziazione	34	19	(43,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(16)	(13)	18,9
Proventi operativi netti	538	517	(3,8)
Spese del personale	(141)	(149)	5,7
Spese amministrative	(90)	(96)	6,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(24)	(23)	(3,9)
Oneri operativi	(255)	(268)	5,1
Risultato della gestione operativa	283	249	(11,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(171)	19	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(65)	(118)	81,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	88,5
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	47	149	216,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(17)	(33)	93,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	(0)	(85,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(0)	(17,8)
Risultato netto	28	115	314,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Private Banking: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
Interessi netti	219	201	(8,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	9	(10,0)
Commissioni nette	1.199	1.449	20,9
Risultato dell'attività di negoziazione	31	27	(12,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	(6)	n.s.
Proventi operativi netti	1.456	1.680	15,4
Spese del personale	(288)	(290)	0,7
Spese amministrative	(225)	(226)	0,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(14)	(16)	14,3
Oneri operativi	(527)	(532)	0,9
Risultato della gestione operativa	929	1.148	23,6
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(89)	(39)	(56,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	839	1.109	32,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(248)	(332)	33,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(30)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(85)	(84)	(1,2)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	499	663	32,9

Risultato 2015 a €747mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	51	51	0,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	0	(76,2)
Commissioni nette	345	339	(1,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	(2)	7	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	397	396	(0,2)
Spese del personale	(68)	(79)	16,5
Spese amministrative	(55)	(62)	12,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(4,3)
Oneri operativi	(127)	(145)	14,1
Risultato della gestione operativa	270	252	(6,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(11)	(17)	57,1
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(0)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	260	235	(9,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(76)	(71)	(6,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(7)	2,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(21)	(1,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	0	(100,0)
Risultato netto	156	136	(12,9)

Risultato 4trim.15 a €157mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
Interessi netti	1	1	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	38	85	123,7
Commissioni nette	501	670	33,7
Risultato dell'attività di negoziazione	6	1	(83,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	2	100,0
Proventi operativi netti	547	759	38,8
Spese del personale	(59)	(65)	10,2
Spese amministrative	(71)	(77)	8,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(130)	(142)	9,2
Risultato della gestione operativa	417	617	48,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1	(3)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	418	614	46,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(101)	(139)	37,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(38)	0	(100,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(8)	(9)	12,5
Risultato netto	270	466	72,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	0	0	8,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	27	19	(28,8)
Commissioni nette	154	187	22,0
Risultato dell'attività di negoziazione	0	(0)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	13,9
Proventi operativi netti	181	207	14,2
Spese del personale	(14)	(20)	39,4
Spese amministrative	(19)	(22)	18,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	1,3
Oneri operativi	(33)	(42)	27,3
Risultato della gestione operativa	148	165	11,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	149	163	9,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(33)	(31)	(5,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(2)	(3)	63,6
Risultato netto	114	129	13,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 2015 vs 2014

€ mln

	2014	2015	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	930	1.100	18,3
Altri proventi (oneri) di gestione	1	2	100,0
Proventi operativi netti	931	1.102	18,4
Spese del personale	(59)	(67)	13,6
Spese amministrative	(89)	(90)	1,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(151)	(160)	6,0
Risultato della gestione operativa	780	942	20,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	1	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(20)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	779	923	18,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(240)	(258)	7,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	(4)	100,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(36)	(31)	(13,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	501	630	25,7

Risultato 2015 a €661mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.15	4trim.15	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	283	166	(41,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	5	n.s.
Proventi operativi netti	281	171	(39,3)
Spese del personale	(15)	(20)	35,3
Spese amministrative	(23)	(27)	19,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	23,1
Oneri operativi	(39)	(48)	25,3
Risultato della gestione operativa	243	122	(49,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	1	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(7)	(42,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	230	116	(49,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(70)	(19)	(72,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	7,2
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(7)	(8)	13,3
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	151	86	(42,9)

Risultato 4trim.15 a
€94mln escludendo gli
Effetti economici del
costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.14	2trim.14	3trim.14	4trim.14	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15
	Riesposto							
Interessi netti	2.095	2.100	2.107	2.056	1.971	1.976	1.912	1.953
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	36	(19)	6	12	39	15	41	1
Commissioni nette	1.580	1.725	1.647	1.813	1.813	1.979	1.786	1.918
Risultato dell'attività di negoziazione	144	381	135	76	596	380	1	57
Risultato dell'attività assicurativa	255	251	240	186	343	282	241	131
Altri proventi (oneri) di gestione	(4)	(9)	25	(10)	(73)	(54)	214	(373)
Proventi operativi netti	4.106	4.429	4.160	4.133	4.689	4.578	4.195	3.687
Spese del personale	(1.280)	(1.222)	(1.257)	(1.359)	(1.302)	(1.271)	(1.257)	(1.486)
Spese amministrative	(658)	(673)	(653)	(810)	(641)	(679)	(643)	(803)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(166)	(166)	(171)	(191)	(175)	(178)	(180)	(201)
Oneri operativi	(2.104)	(2.061)	(2.081)	(2.360)	(2.118)	(2.128)	(2.080)	(2.490)
Risultato della gestione operativa	2.002	2.368	2.079	1.773	2.571	2.450	2.115	1.197
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(55)	(182)	(14)	(291)	(54)	(68)	(222)	(56)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.082)	(1.186)	(1.257)	(1.043)	(767)	(847)	(769)	(923)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(67)	(64)	(94)	(9)	(31)	(20)	(108)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	75	235	73	5	28	38	21	51
Risultato corrente al lordo delle imposte	928	1.168	817	350	1.769	1.542	1.125	161
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(904)	(324)	(183)	(648)	(516)	(354)	(76)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(13)	(9)	(74)	(6)	(25)	(15)	(37)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(46)	(53)	(49)	(45)	(26)	(33)	(27)	(33)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(3)	238	45	(4)	0	(1)	0	(2)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(5)	(219)	3	4	(25)	(27)	(7)	0
Risultato netto	503	217	483	48	1.064	940	722	13

Nota: Dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.15. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

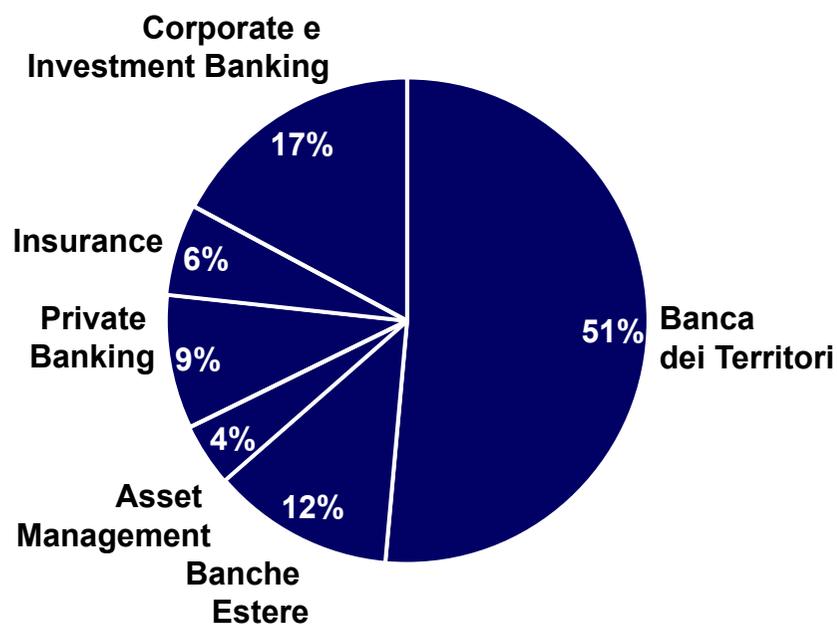
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette								
	1trim.14	2trim.14	3trim.14	4trim.14	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15
Garanzie rilasciate / ricevute	70	85	92	79	92	78	88	86
Servizi di incasso e pagamento	88	101	87	108	86	95	89	104
Conti correnti	277	279	277	271	254	255	268	255
Servizio Bancomat e carte di credito	117	130	135	126	121	132	141	130
Attività bancaria commerciale	552	595	591	584	553	560	586	575
Intermediazione e collocamento titoli	204	231	176	170	259	225	137	142
Intermediazione valute	10	10	11	10	11	11	11	11
Gestioni patrimoniali	336	396	393	496	488	562	522	540
Distribuzione prodotti assicurativi	227	242	234	268	265	335	300	332
Altre commissioni intermediazione / gestione	40	39	39	44	45	48	42	49
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	817	918	853	988	1.068	1.181	1.012	1.074
Altre commissioni nette	211	212	203	241	192	238	188	269
Commissioni nette	1.580	1.725	1.647	1.813	1.813	1.979	1.786	1.918

Leadership di mercato in Italia

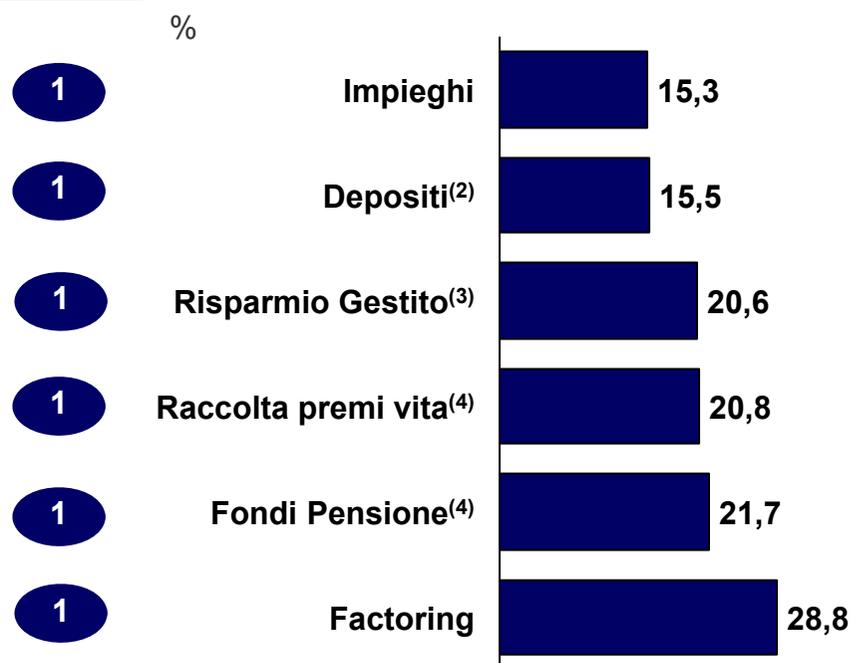
Proventi Operativi Netti 2015 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.12.15)

Ranking

Quote di mercato



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

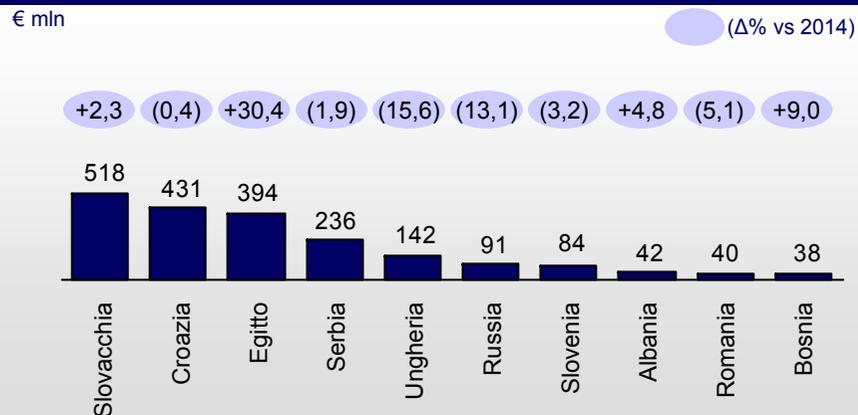
(3) Fondi comuni; dati al 30.9.15

(4) Dati al 30.9.15

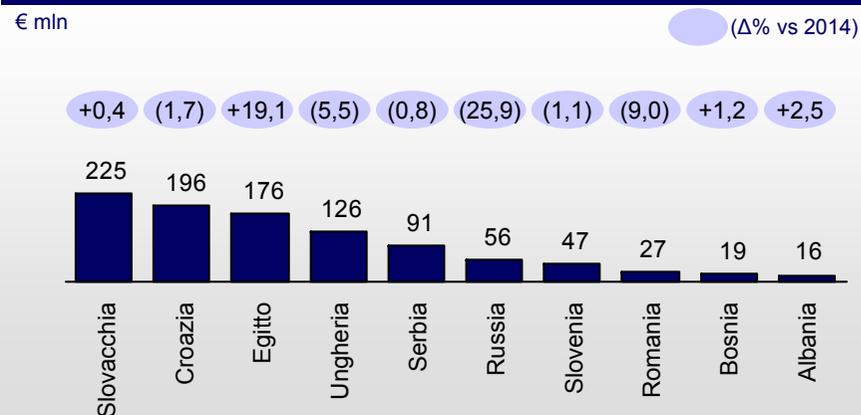
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.12.15

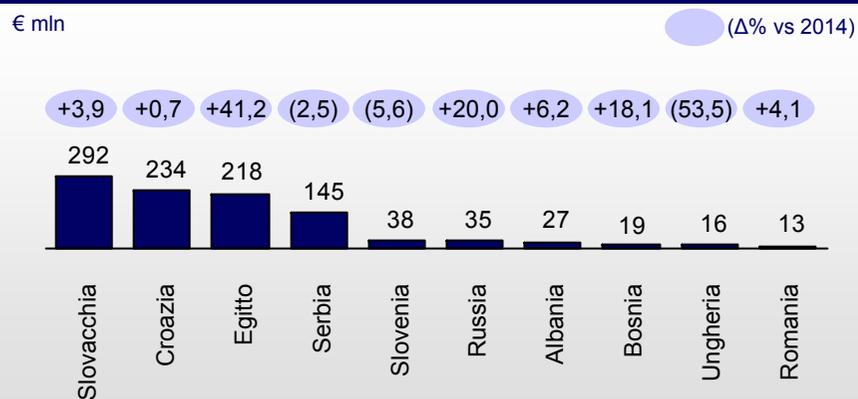
Proventi Operativi Netti



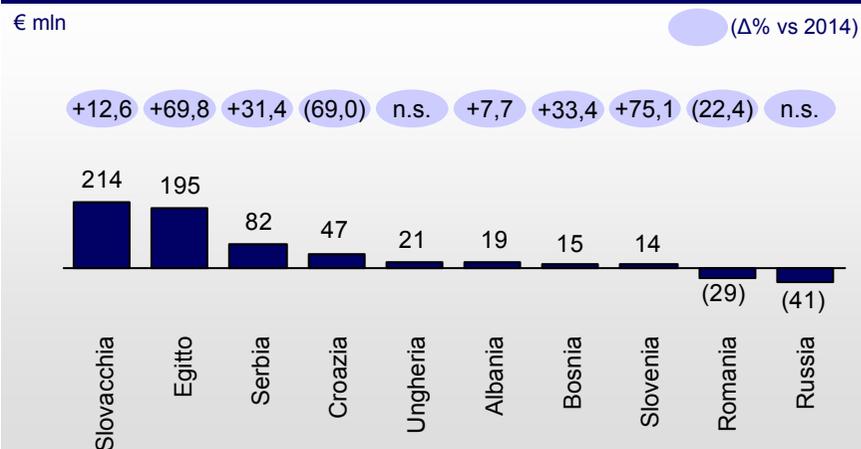
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse



Nota: i dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Banche Estere per Paese: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.12.15

	 Ungheria ^(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	142	518	84	431	236	38	42	40	91	1.621	394	2.015
Incidenza % su Gruppo	0,8%	3,0%	0,5%	2,5%	1,4%	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%	9,5%	2,3%	11,8%
Risultato netto (€ mln)	(14)	164	12	36	72	13	16	(29)	(33)	237	145	382
Incidenza % su Gruppo	n.s.	6,0%	0,4%	1,3%	2,6%	0,5%	0,6%	n.s.	n.s.	8,7%	5,3%	13,9%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,8	10,2	1,8	7,1	2,8	0,6	0,9	0,6	0,4	28,1	4,4	32,6
Incidenza % su Gruppo	1,0%	2,7%	0,5%	1,9%	0,8%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	7,6%	1,2%	8,7%
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,9	9,1	1,5	6,2	2,2	0,6	0,3	0,6	0,6	23,9	2,9	26,8
Incidenza % su Gruppo	0,8%	2,6%	0,4%	1,8%	0,6%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	6,8%	0,8%	7,7%
Totale Attivo (€ mld)	5,3	12,6	2,3	9,5	4,1	0,8	1,0	0,9	0,9	37,5	5,6	43,1
Incidenza % su Gruppo	0,8%	1,9%	0,3%	1,4%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	5,5%	0,8%	6,4%
Valore di carico (€ mln)	471	1.416	279	1.674	949	111	133	108	148	5.289	509	5.798
- att.immateriali	25	64	5	15	7	2	4	5	6	133	6	139

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(*) I dati patrimoniali includono la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.12.15

	 Ungheria ^(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,4	8,9	1,3	5,8	2,0	0,6	0,3	0,6	0,5	22,3	2,8	25,1
di cui:												
Retail valuta locale	37%	55%	48%	17%	17%	7%	8%	30%	4%	36%	57%	38%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	35%	25%	42%	16%	41%	1%	14%	0%	12%
Corporate valuta locale	31%	39%	50%	13%	6%	24%	25%	8%	81%	29%	29%	29%
Corporate in valuta estera	32%	7%	2%	35%	51%	26%	52%	21%	15%	22%	14%	21%
Sofferenze (€ mln)	157	143	64	146	109	12	23	45	16	715	5	720
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	319	130	65	246	93	5	13	11	20	902	128	1.030
Copertura Crediti in bonis	2,7%	1,0%	1,1%	1,3%	1,2%	0,9%	4,2%	1,9%	1,3%	1,3%	2,3%	1,4%
Copertura Sofferenze	63%	63%	62%	66%	55%	76%	43%	83%	80%	66%	96%	68%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	44%	27%	24%	36%	40%	29%	48%	31%	56%	39%	32%	38%
Costo del credito ⁽²⁾ (pb)	353	87	152	31	284	69	225	673	1.289	173	65	161

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(*) Incluso la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e sconfinanti

(2) Rettifiche nette su crediti/impieghi netti a clientela

Common Equity ratio al 31.12.15: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,2)	(6)
Riserve da valutazione	0,2	8
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,1)	(4)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	3
Totale	0,0	1
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(1,3)	(47)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,7	
- Investimenti assicurativi	4,8	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽³⁾	(8,7)	40
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		14
Stima impatto complessivo		7
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,1%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 31.12.15)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,0mld al 31.12.15) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,7mld al 31.12.15)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	10.021	44.133	1.116	963	12.167	68.400	63.787	132.187	334.015
Austria	134	24	3		68	229	9	238	498
Belgio		262			295	557	127	684	850
Bulgaria							54	54	24
Croazia	117	125	2	758	11	1.013	58	1.071	6.362
Cipro									42
Repubblica Ceca									592
Danimarca		24			35	59	45	104	185
Estonia									3
Finlandia	105	138			149	392	19	411	45
Francia	204	5.104		197	645	6.150	1.124	7.274	2.266
Germania	179	4.495	4		1.231	5.909	1.929	7.838	3.808
Grecia	15				1	16		16	10
Ungheria	45	295			202	542	34	576	2.891
Irlanda	205	312			235	752	280	1.032	441
Italia	7.714	25.163	453		6.559	39.889	56.226	96.115	281.247
Lettonia		5				5		5	53
Lituania		46				46		46	11
Lussemburgo	144	13			315	472	326	798	3.394
Malta									232
Paesi Bassi	82	315	38		1.163	1.598	701	2.299	2.865
Polonia	28	67			125	220	19	239	495
Portogallo	203	12			25	240	14	254	219
Romania		133				133	80	213	712
Slovacchia		1.023	616			1.639		1.639	8.370
Slovenia		234				234	8	242	1.457
Spagna	463	5.832			376	6.671	1.557	8.228	2.133
Svezia		124			317	441	5	446	24
Regno Unito	383	387		8	415	1.193	1.172	2.365	14.786
Paesi Nord Africani		1.413				1.413		1.413	2.984
Algeria									3
Egitto		1.413				1.413		1.413	2.954
Libia									5
Marocco									16
Tunisia									6
Giappone		14			907	921	116	1.037	386

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.15

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Esposizione verso i rischi sovrani⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO									IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa		Totale		Riserva AFS ⁽⁴⁾
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT ⁽³⁾						
Paesi UE	7.314	41.212	977	754	8.028	58.285	55.111	113.396	537	19.161	
Austria			3		45	48	7	55			
Belgio		262			27	289	10	299	1		
Bulgaria							44	44			
Croazia	95	125	2	754	7	983	45	1.028		1.052	
Cipro											
Repubblica Ceca											
Danimarca		14			19	33		33			
Estonia											
Finlandia	105	81			119	305	9	314		8	
Francia	104	4.800			347	5.251	118	5.369	-14	15	
Germania	40	4.405			879	5.324	1.277	6.601	2		
Grecia					1	1		1			
Ungheria	31	295			200	526	34	560		175	
Irlanda		196			6	202	91	293	1		
Italia	6.640	23.525	356		5.041	35.562	52.464	88.026	536	17.115	
Lettonia		5				5		5		53	
Lituania		46				46		46			
Lussemburgo											
Malta											
Paesi Bassi		40			826	866	141	1.007	2		
Polonia	28	67			120	215	19	234	-1		
Portogallo	17				1	18		18		25	
Romania		133				133	80	213	2	2	
Slovacchia		923	616			1.539		1.539	12	141	
Slovenia		202				202	8	210	7	209	
Spagna	254	5.768			120	6.142	764	6.906	-11	366	
Svezia		116			270	386		386			
Regno Unito		209				209		209			
Paesi Nord Africani		1.405				1.405		1.405	-1		
Algeria											
Egitto		1.405				1.405		1.405	-1		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					825	825		825			

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): ~4,5 anni
Duration corretta per copertura: ~0,3 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.15

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

(3) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(4) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		assicurativa		
Paesi UE	595	1.466	139	200	1.876	4.276	3.766	8.042	19.110
Austria	124					124		124	213
Belgio					204	204	32	236	573
Bulgaria									2
Croazia				3	4	7		7	42
Cipro									
Repubblica Ceca									1
Danimarca		10			16	26	21	47	85
Estonia									1
Finlandia		16			30	46		46	34
Francia		195		197	160	552	294	846	917
Germania	71	37	4		232	344	172	516	1.676
Grecia									4
Ungheria									66
Irlanda					68	68	92	160	35
Italia	87	888	97		414	1.486	1.917	3.403	7.089
Lettonia									
Lituania									7
Lussemburgo	50				257	307	295	602	1.956
Malta									191
Paesi Bassi	22	82	38		96	238	255	493	434
Polonia									155
Portogallo					3	3	1	4	7
Romania									18
Slovacchia		100				100		100	
Slovenia		25				25		25	2
Spagna	100	5			197	302	231	533	696
Svezia					29	29	2	31	10
Regno Unito	141	108			166	415	454	869	4.896
Paesi Nord Africani		1				1		1	63
Algeria									
Egitto		1				1		1	45
Libia									
Marocco									16
Tunisia									2
Giappone		14			33	47	44	91	9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.15

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		assicurativa		
Paesi UE	2.112	1.455		9	2.263	5.839	4.910	10.749	295.744
Austria	10	24			23	57	2	59	285
Belgio					64	64	85	149	277
Bulgaria							10	10	22
Croazia	22			1		23	13	36	5.268
Cipro									42
Repubblica Ceca									591
Danimarca							24	24	100
Estonia									2
Finlandia		41				41	10	51	3
Francia	100	109			138	347	712	1.059	1.334
Germania	68	53			120	241	480	721	2.132
Grecia	15					15		15	6
Ungheria	14				2	16		16	2.650
Irlanda	205	116			161	482	97	579	406
Italia	987	750			1.104	2.841	1.845	4.686	257.043
Lettonia									
Lituania									4
Lussemburgo	94	13			58	165	31	196	1.438
Malta									41
Paesi Bassi	60	193			241	494	305	799	2.431
Polonia					5	5		5	340
Portogallo	186	12			21	219	13	232	187
Romania									692
Slovacchia									8.229
Slovenia		7				7		7	1.246
Spagna	109	59			59	227	562	789	1.071
Svezia		8			18	26	3	29	14
Regno Unito	242	70		8	249	569	718	1.287	9.890
Paesi Nord Africani		7				7		7	2.921
Algeria									3
Egitto		7				7		7	2.909
Libia									5
Marocco									
Tunisia									4
Giappone					49	49	72	121	377

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.15

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Dabbene, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

* * *

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.